

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

INFORME ECONÓMICO MENSUAL

Documento N° 182 – Marzo 2016

Dirección: Ing. Miguel A. Schiariti

ÍNDICE GENERAL

| | |
|--|-----------|
| EDITORIAL | 1 |
| INDICADORES ECONÓMICOS SECTORIALES | 5 |
| 1. FAENA VACUNA Y PRODUCCIÓN DE CARNE | 5 |
| 2. CONSUMO INTERNO | 13 |
| 3. EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA | 16 |
| 4. DINÁMICA DE LOS PRECIOS | 23 |
| 5. BANCO DE DATOS | |
| – PRECIO DE LA HACIENDA EN EL MERCADO DE LINIERS | 27 |

EDITORIAL:

La caída de la faena y en particular de la faena de hembras ratifica que el productor ganadero ha decidido continuar con la retención de vientres iniciada hace trece meses. En condiciones macroeconómicas normales este hecho generaría aumentos de precios del ganado y por consiguiente de la carne. Esto no ocurre dado que los consumidores en general perciben salarios de 2015 y deben consumir con precios postdevaluación. Por lo tanto, el consumo de carnes ha disminuido de manera significativa y la demanda se ha nivelado con la escasa oferta. Esto nos permite suponer que no habrá aumentos de precios en los próximos meses.

Como veremos al analizar los números en detalle, a pesar de haber caído la faena, la producción de carne, el consumo interno y las exportaciones, el humor y las expectativas tanto de los productores como de los industriales (sobre todo los de exportación) se mantienen firmes, dado que imaginan que de sostenerse las actuales variables macroeconómicas el año próximo comenzará a verse el crecimiento del sector en su conjunto.

En marzo el nivel de actividad de la industria frigorífica vacuna superó levemente el millón de cabezas faenadas. Pero en términos 'históricos' se mantuvo en niveles bajos. Marzo de 2016 ocupó el 27° entre los últimos 37 marzos, al igual que ocurrió el mes anterior.

La faena total fue de 1,015 millones de cabezas vacunas en el tercer mes del año, lo que arrojó una baja de 5,1% interanual. En términos absolutos se faenaron 54.682 cabezas menos que en marzo de 2015.

En tanto, el proceso de retención de vientres, que como dijimos en el primer párrafo ya cumplió trece meses de duración. La participación de las hembras en la faena total fue de 41,3% en marzo, registrándose una baja de 0,8 puntos porcentuales en relación a marzo del año pasado. Y la descomposición de la faena por tipo de animal mostró nuevamente que ello se explicó por una mayor reducción en el número de hembras faenadas que en el de machos.

En el primer trimestre del año se faenó un 5,5% menos que en igual trimestre de 2015. En total se sacrificaron 166,1 mil cabezas menos de ganado vacuno que en enero-marzo del año pasado. Y puesto en una perspectiva 'histórica', la performance sectorial fue más débil aún. Entre los últimos 37 años, la faena de enero-marzo de 2016 ocupó el puesto 31° y quedó 9,8% por debajo del promedio del período para 1980-2015.

La participación de las hembras en la faena total promedió 40,9% en el primer trimestre del año. Se observó una importante contracción, de 2,9 puntos porcentuales interanuales. La actual fase de retención de vientres sólo se vio superada en intensidad por la registrada a comienzos de 2011 y de 2012.

En marzo la producción de carne vacuna fue de 226 mil toneladas res con hueso (tn r/c/h). En relación a un año atrás resultó 5,3% menor (-12.607 tn r/c/h). Esto se explicó por la caída de la faena total (-5,1% anual) y por una baja de 0,2% en el peso promedio declarado (223 kilogramos en gancho).

En el primer trimestre del año se produjeron 640 mil tn r/c/h de carne vacuna. En términos interanuales se registró una caída de 5,7%.

Del total producido, 93,5% se habría enviado al mercado interno (598,9 mil tn r/c/h). En relación a un año atrás este volumen resultó 5,0% menor. En términos absolutos, el abastecimiento del mercado interno se contrajo en 31,3 mil tn r/c/h, explicando 81,3% de la baja de la producción total entre los primeros trimestres de 2015 y de 2016.

El promedio móvil de los últimos doce meses del consumo interno per cápita se ubicó en 58,8 kilogramos/año en marzo del corriente año, resultando 0,4% menor al promedio registrado en marzo del año pasado. Por su parte, **el consumo por habitante correspondiente al primer trimestre del año fue de 55,9 kilogramos/año y resultó 5,9% inferior al del primer trimestre de 2015.**

Y en lo que respecta a las exportaciones, en enero-marzo de 2016 se habrían colocado 41,6 mil tn r/c/h de carne vacuna, es decir 14,8% menos que en enero-marzo de 2015 (-7.226 tn r/c/h).

De acuerdo con las certificaciones realizadas por el Senasa, en febrero se exportaron 8.947 toneladas peso producto (tn pp) de carne vacuna. Esto implicó un retroceso de 4,5% mensual y una caída de 13,7% interanual. En tanto, en el primer bimestre se contabilizaron exportaciones de carne vacuna por 18.319 tn pp, volumen que resultó 16,0% menor al verificado en el primer bimestre del año pasado. Y al medirlas en toneladas res con hueso (tn r/c/h), las exportaciones fueron de 26,6 mil toneladas, ubicándose también 16,0% por debajo del nivel registrado en enero-febrero de 2015.

En lo que respecta a la facturación por exportaciones de carne vacuna, en el primer bimestre del año fue de 131 millones de dólares aproximadamente, lo que significó una caída de 10,0% interanual. El precio promedio de los cortes de carne vacuna exportados subió 7,2% en relación a enero-febrero de 2015, ubicándose en 7.151 dólares por tn pp.

En febrero se registraron embarques de cortes congelados y frescos extra Hilton por 7.063 tn pp, volumen que resultó 17,4% menor al registrado en febrero de 2015. Y en el primer bimestre del año el volumen total llegó a 14.875 tn pp, lo que arrojó un ajuste a la baja de 18,4% interanual

Y en lo que respecta a los destinos, según Senasa en el primer bimestre del año Chile volvió a ser el principal para los cortes congelados y frescos extra Hilton, desplazando al segundo lugar a China. En enero-febrero de 2016 se enviaron a Chile 4.192 tn pp de cortes congelados y frescos extra Hilton, lo que equivalió a 28,2% del total. En relación al mismo período del año pasado las ventas a Chile disminuyeron 4,9%. Pero fue el mayor ajuste de las exportaciones a China (-25,4% anual) lo que provocó el señalado reordenamiento del ránking. El país asiático compró 3.911 tn pp de estos cortes en el primer bimestre del año (26,3% del total de cortes congelados y frescos extra Hilton). Por su parte, Israel se mantuvo en el tercer lugar, con embarques por 3.587 tn pp (24,1% del total), los que resultaron 3,3% mayores a los de igual período del año anterior. Y aún a pesar del fortísimo ajuste en sus compras, Rusia se mantuvo en el cuarto lugar del ránking, con envíos por 865 tn pp (5,8% del total; -44,4% anual). Detrás se ubicaron Brasil y Alemania. El país vecino compró 680 tn pp (4,6% del total; -7,9% anual), y Alemania adquirió 546 tn pp (3,7% del total; -47,7% anual).

En febrero los embarques de cortes Hilton mostraron una recuperación con respecto a lo observado en enero, totalizando 1.859 tn pp en el mes y 3.350 tn pp en el bimestre. Esto significó una reducción de la caída interanual a sólo 3,3%. Y de esta forma su importancia relativa subió de 8,5% del total a 9,2% entre el primer bimestre de 2015 y similar lapso de 2016.

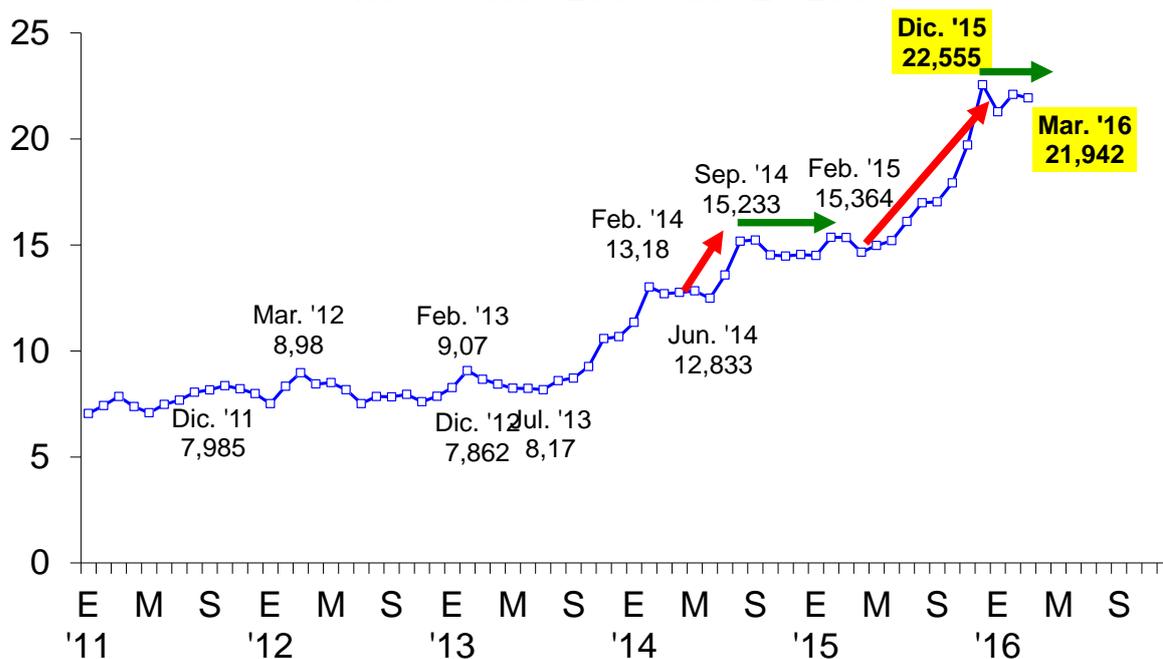
La dinámica de precios muestra que en el tercer mes del año el valor promedio de la hacienda en pie cayó levemente con relación al mes anterior y se mantuvo por debajo del máximo alcanzado en diciembre del año pasado (cuando completó un proceso alcista de casi ocho meses de duración). Asimismo, y en línea con lo anticipado en Informes anteriores, el precio en dólares siguió contrayéndose (muy levemente).

El valor promedio de la hacienda comercializada en el Mercado de Liniers bajó a \$ 21,942 por kilogramo vivo en marzo de 2016. En relación al mes anterior la caída fue de 0,7% y en términos interanuales la velocidad de crecimiento descendió a 42,9%. En comparación con el máximo histórico (nominal) verificado en el último mes de 2015, el promedio del kilo vivo experimentó una baja de 2,72%.

Hay que destacar que la corrección señalada se explicó por los descensos de los valores unitarios de las categorías vaca y toro, que fueron de 5,6% y 4,2% mensual, respectivamente, que más que compensaron las subas en las categorías novillo, novillito, vaquillona, ternero/a y MEJ (Macho Entero Joven; 2,9%, 2,2%, 4,7%, 2,2% y 0,1% mensual, en términos respectivos).

PRECIO PROMEDIO (EN \$) DE LA HACIENDA VACUNA

Período enero 2011 - marzo 2016



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

Y como la cotización del dólar en pesos argentinos aumentó 1,0% con relación a febrero, durante marzo se generó un nuevo descenso del precio promedio del kilo vivo medido en dólares oficiales. En términos mensuales la caída del valor de la hacienda en pie fue de 1,7% y en términos interanuales llegó a 15,9%. El valor promedio quedó en 1,471 dólares por kilogramo vivo.

En marzo, y por segundo mes consecutivo, el precio promedio de la carne vacuna en el mostrador se movió en forma inversa al de la hacienda en pie. En febrero había caído 1,4% mensual frente a un alza de 3,9% de la hacienda. En marzo subió 1,5% frente a la baja

de 0,7% del kilo vivo. Sin embargo, al medir la variación entre puntas del año la situación se empareja más (marzo '16 vs. diciembre '15), ya que la carne vacuna registró una caída de 1,8% y el precio promedio de la hacienda verificó un descenso de 2,7%. En tanto, **entre marzo de 2015 y marzo de 2016 el precio promedio de la carne para el consumidor final exhibió un aumento de 44,0% (tercer mes consecutivo en proceso natural de desaceleración, en la medida que el impacto del salto cambiario y de la baja de las retenciones va quedando atrás).**

En tanto, en la última medición se destacó **la fuerte suba del precio de la carne aviar, que llegó a 8,7% en relación a febrero pasado**, quedando totalmente compensada la baja que había mostrado en enero. De esta forma, entre diciembre de 2015 y marzo de 2016 el precio del kilo de pollo pasó a acumular un aumento de 3,4%, lo que implicó un importante encarecimiento relativo frente a la carne vacuna, cuyo valor cayó 1,8%, tal como ya se destacó en el párrafo anterior. **Y si se toman los últimos quince meses (es decir, contrastando con diciembre de 2014), el precio de la carne aviar aumentó 66,4% frente a un alza de 50,9% de la carne vacuna, lo que generó un aumento del precio relativo pollo/bife de 10,2%.**

En el caso de la carne porcina, durante el tercer mes del año se observó una suba de 1,1% mensual, quedando 'sólo' 22,0% por encima del promedio registrado en marzo de 2015 y 23,9% por arriba del cierre de 2014. El valor de la carne porcina cayó en forma significativa frente al del pollo y de la carne vacuna. **En los últimos quince meses el precio relativo cerdo/pollo bajó 25,5% para el consumidor final, y el del cerdo/bife hizo lo propio en 17,9%.**

Finalmente, la magnitud de la contribución de las diferentes carnes frente al proceso inflacionario que atraviesa la economía argentina es claramente diferente según cuál sea el período de comparación. La modificación de precios relativos a favor de los productos agropecuarios, a raíz del ajuste del tipo de cambio oficial y de la eliminación de los derechos de exportación, hizo que en términos interanuales los precios de las carnes vacuna y aviar, principalmente, aumentaran en mayor proporción que el nivel general de precios al consumidor (IPC) 'bien medido'. Mientras la hacienda y la carne vacuna en el mostrador aumentaron 50,8% en relación a diciembre de 2014, y la carne aviar tuvo una suba de 66,4% en quince meses, el nivel general del IPC acumuló un alza de 42,8%.

Pero distinto es el resultado cuando se toma en consideración lo ocurrido en el primer trimestre de 2016. Porque la corrección de precios relativos a favor de los bienes agropecuarios fue perdiendo poder explicativo en la dinámica del IPC, a medida que el salto devaluatorio/baja de retenciones fue quedando atrás, y comenzaron a tener más importancia los aumentos de tarifas de servicios públicos, de cuotas de medicina prepaga y de escuelas privadas, así como también los ajustes de 'segunda vuelta' en los precios de bienes y servicios afectados por los 'tarifazos'. Entre diciembre de 2015 y marzo de 2016 el precio promedio de la carne vacuna descendió 1,8% en el mostrador (tras el fuerte ajuste al alza que había exhibido hasta diciembre del año pasado), el del pollo subió 3,4% y el del cerdo hizo lo propio en 6,2%, mientras que el nivel general del IPC acumuló un aumento de 12,1% entre puntas del año.

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

En marzo el nivel de actividad de la industria frigorífica vacuna superó levemente el millón de cabezas faenadas. Pero en términos 'históricos' se mantuvo en niveles bajos. Marzo de 2016 ocupó el 27º entre los últimos 37 marzos, al igual que ocurrió el mes anterior. Y en comparación con el nivel de actividad promedio histórico (1980-2015) del mes, el último marzo resultó 7,5% menor.

La faena total fue de 1,015 millones de cabezas vacunas en el tercer mes del año, lo que arrojó una baja de 5,1% interanual. En términos absolutos se faenaron 54.682 cabezas menos que en marzo de 2015.

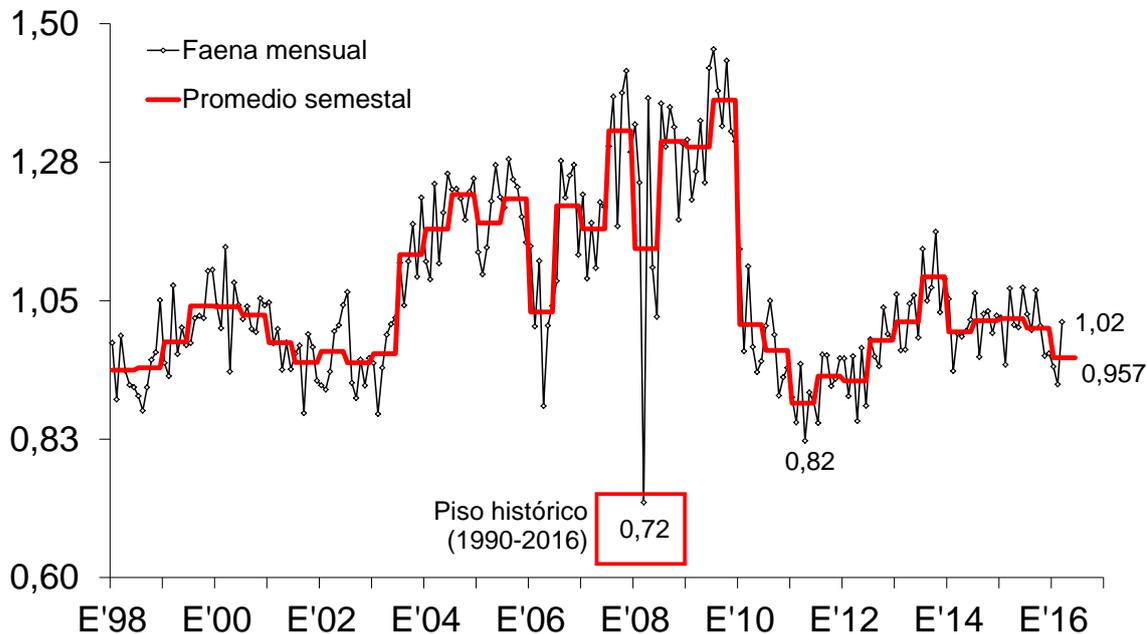
En tanto, el proceso de retención de vientres cumplió trece meses de duración. La participación de las hembras en la faena total fue de 41,3% en marzo, registrándose una baja de 0,8 puntos porcentuales en relación a marzo del año pasado. Y la descomposición de la faena por tipo de animal mostró nuevamente que ello se explicó por una mayor reducción en el número de hembras faenadas que en el de machos. La faena de hembras cayó 6,9% interanual en marzo (-31,1 mil cabezas) y la de machos bajó 3,8% (-23,6 mil cabezas).

En el primer trimestre del año se faenó un total de 2,87 millones de cabezas, es decir 5,5% menos que en igual trimestre de 2015. En total se sacrificaron 166,1 mil cabezas menos de ganado vacuno que en enero-marzo del año pasado. Y puesto en una perspectiva 'histórica', la performance sectorial fue más débil aún. Entre los últimos 37 años, la faena de enero-marzo de 2016 ocupó el puesto 31º y quedó 9,8% por debajo del promedio del período para 1980-2015.

La participación de las hembras en la faena total promedió 40,9% en el primer trimestre del año. Se observó una importante contracción, de 2,9 puntos porcentuales interanuales. La actual fase de retención de vientres sólo se vio superada en intensidad por la registrada a comienzos de 2011 y de 2012.

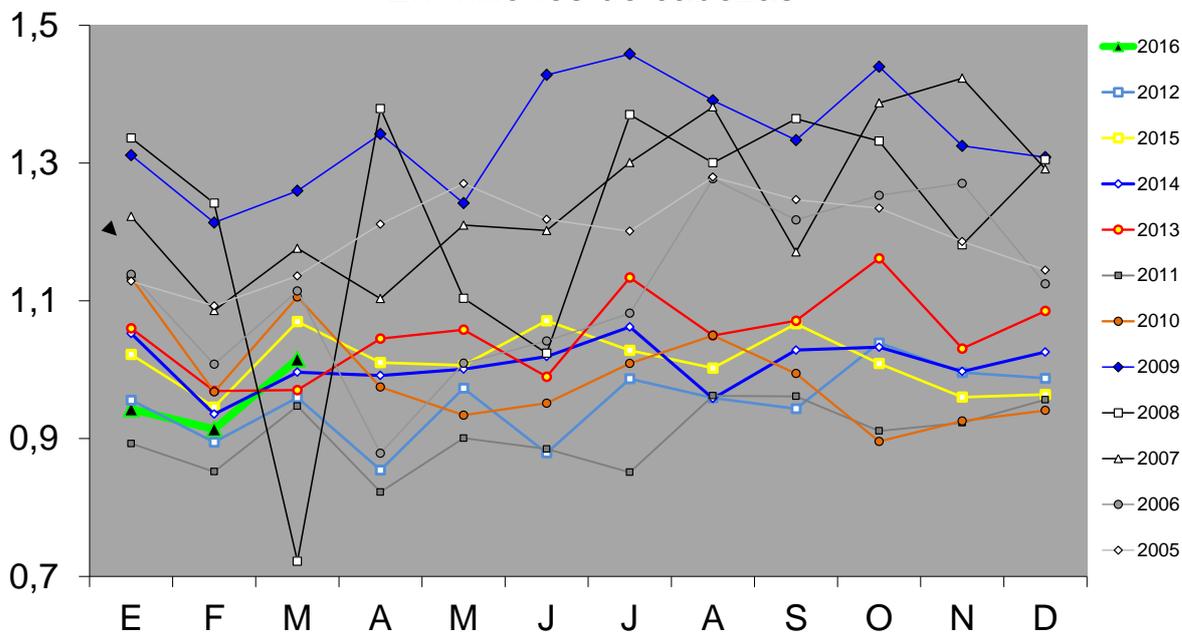
En marzo la producción de carne vacuna fue de 226 mil toneladas res con hueso (tn r/c/h). En relación a un año atrás resultó 5,3% menor (-12.607 tn r/c/h). Esto se explicó por la caída de la faena total (-5,1% anual) y por una baja de 0,2% en el peso promedio declarado (223 kilogramos en gancho). En el primer trimestre del año la producción de carne se ubicó en 640 mil tn r/c/h, es decir 5,7% por debajo del volumen producido en enero-marzo de 2015 y 5,3% por debajo del promedio de los primeros trimestres de 1980 a 2015.

FAENA DE GANADO VACUNO En millones de cabezas



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

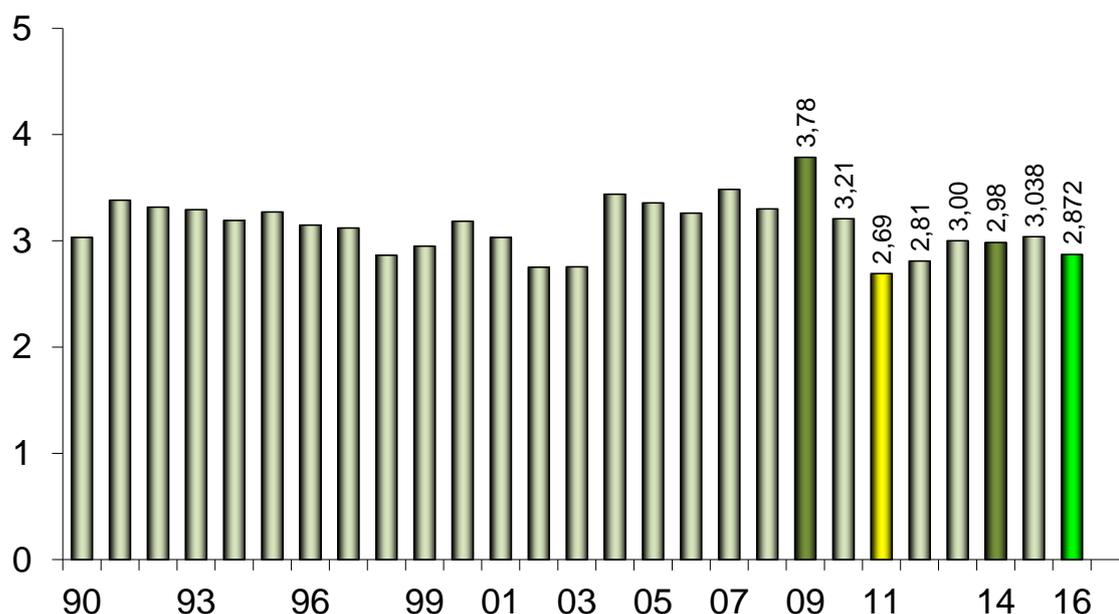
FAENA DE GANADO VACUNO En millones de cabezas



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

FAENA DE HACIENDA VACUNA

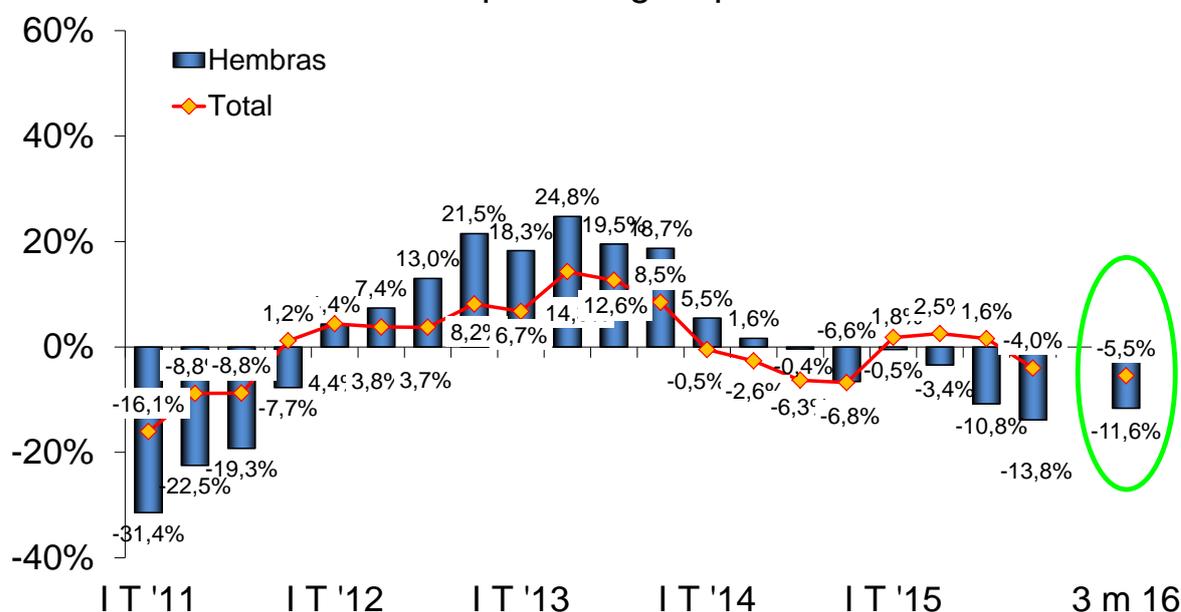
1º trimestre de 1990-2016* - En millones de cabezas



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

FAENA TOTAL Y DE HEMBRAS

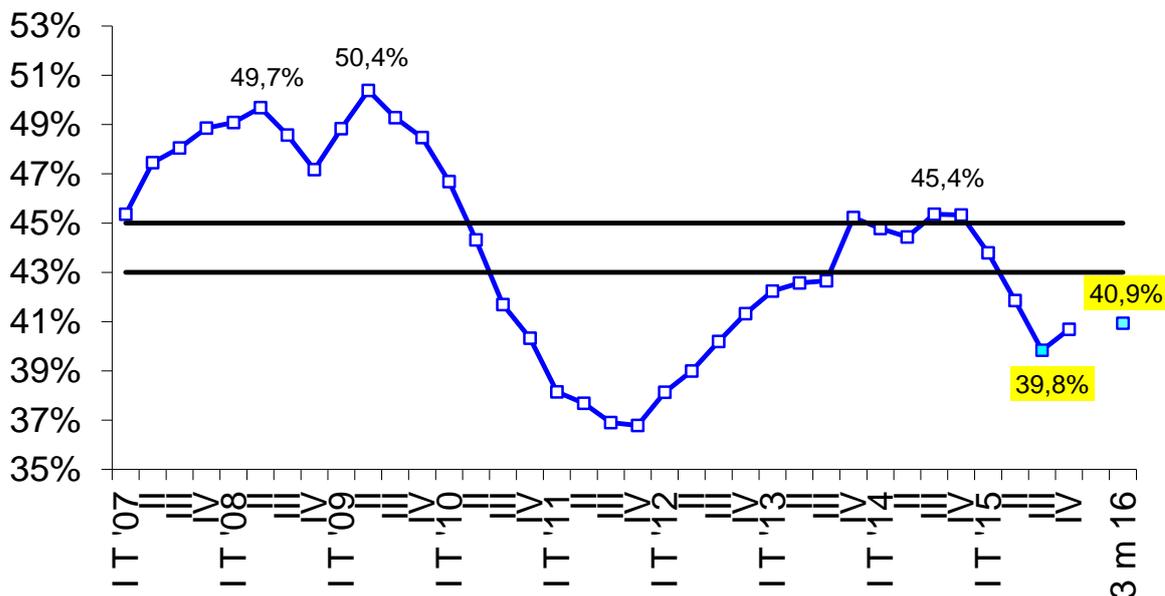
2011-2016* - Var. % respecto a igual período del año anterior



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

FAENA DE HEMBRAS

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

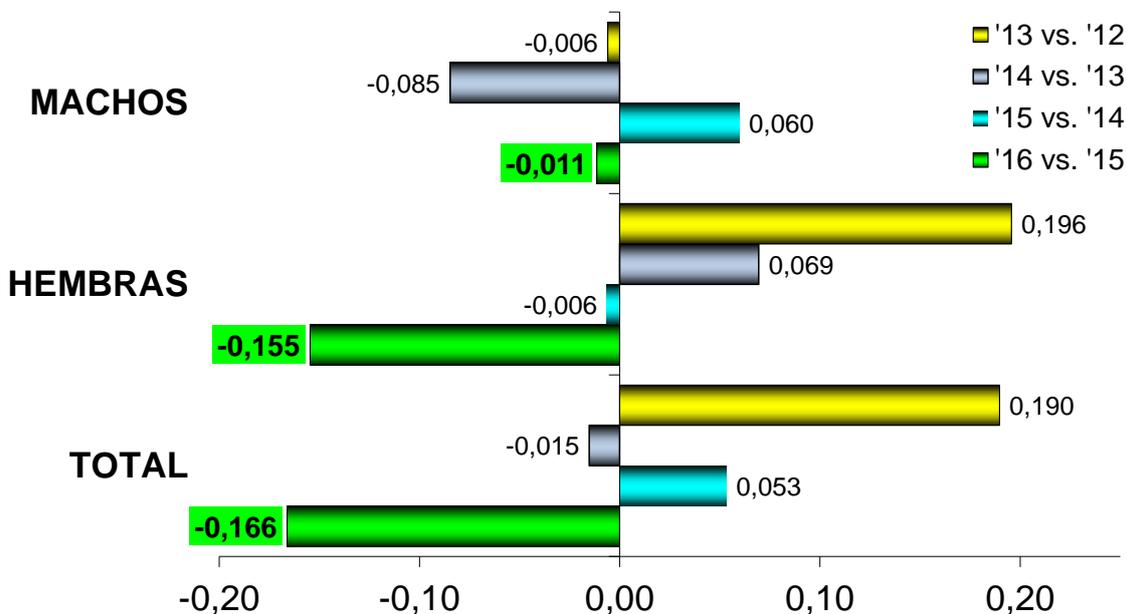


Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '14/'16 provisorio.

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

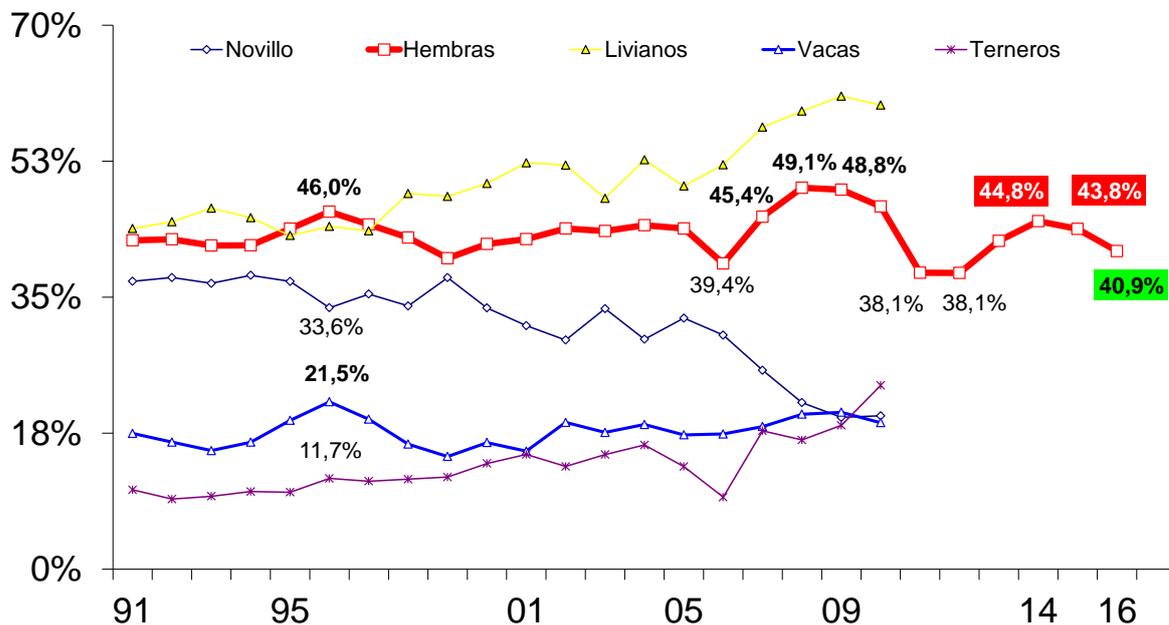
Var. absoluta (millones de cab.)



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

FAENA DE CATEGORÍAS SELECCIONADAS - EVOLUCIÓN

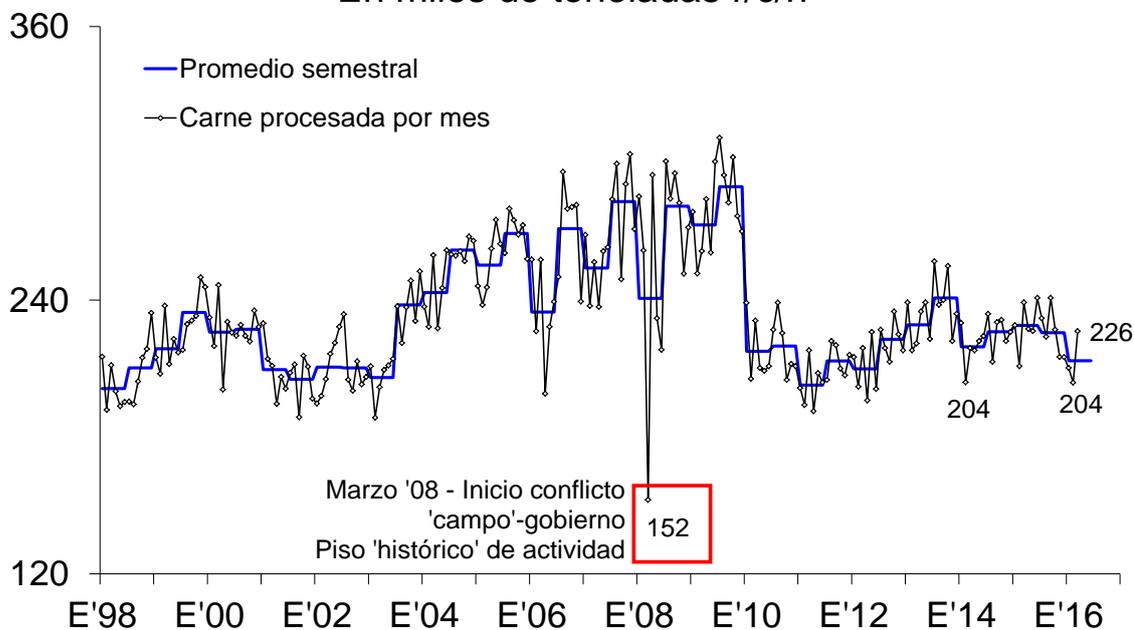
En % de la faena total - 1º trimestre de cada año



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

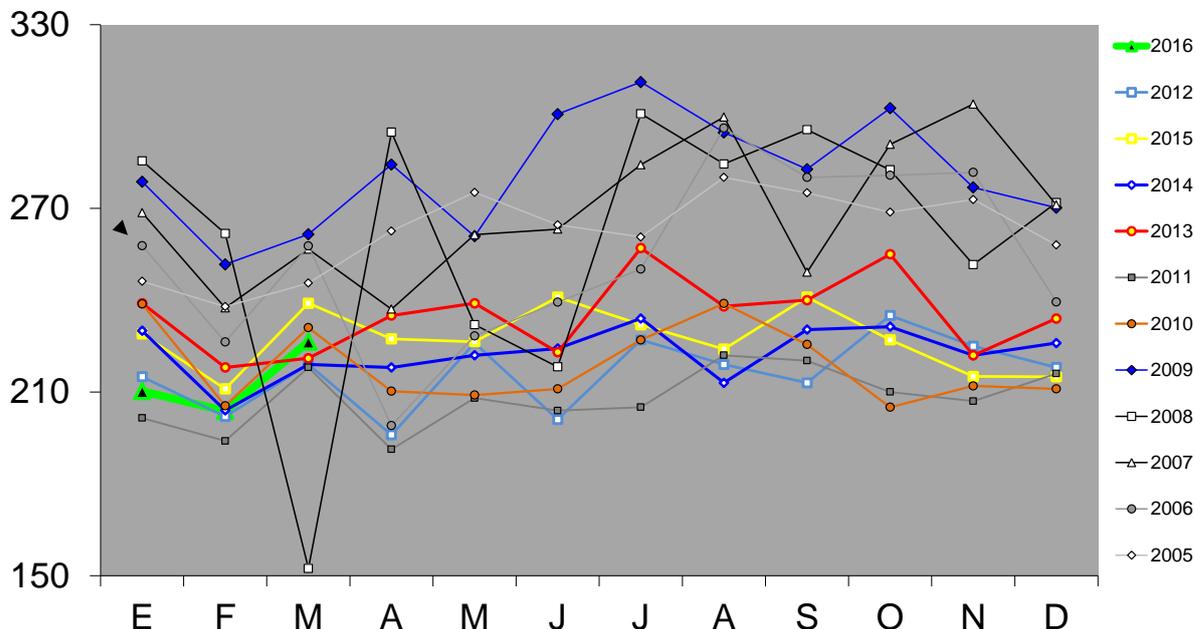
PRODUCCION DE CARNE VACUNA

En miles de toneladas r/c/h



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

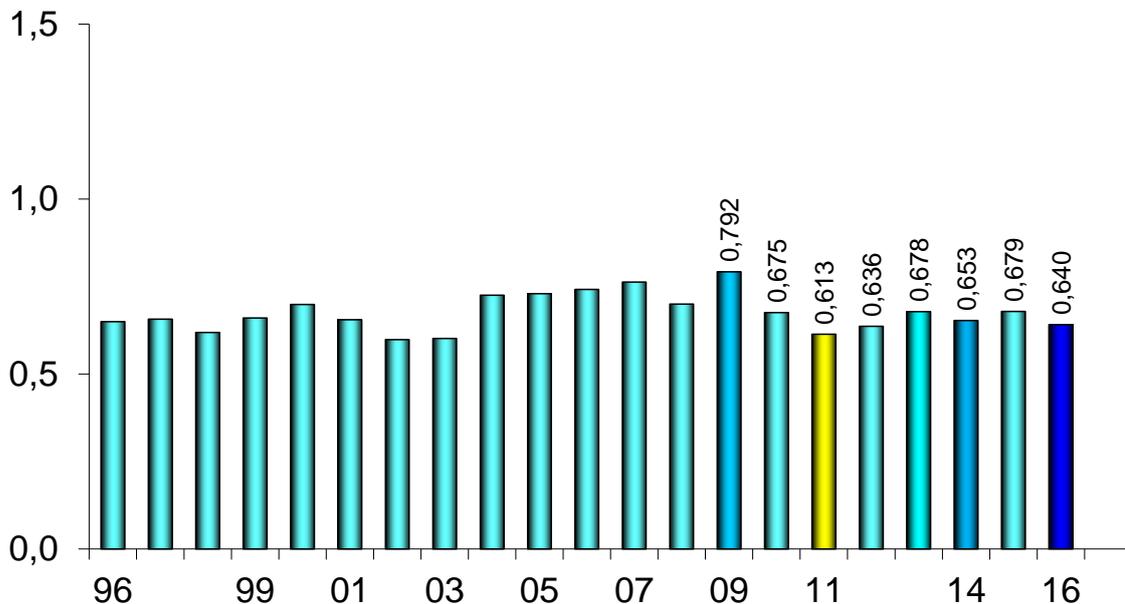
PRODUCCIÓN DE CARNE VACUNA En miles de toneladas r/c/h



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

PRODUCCION DE CARNE VACUNA

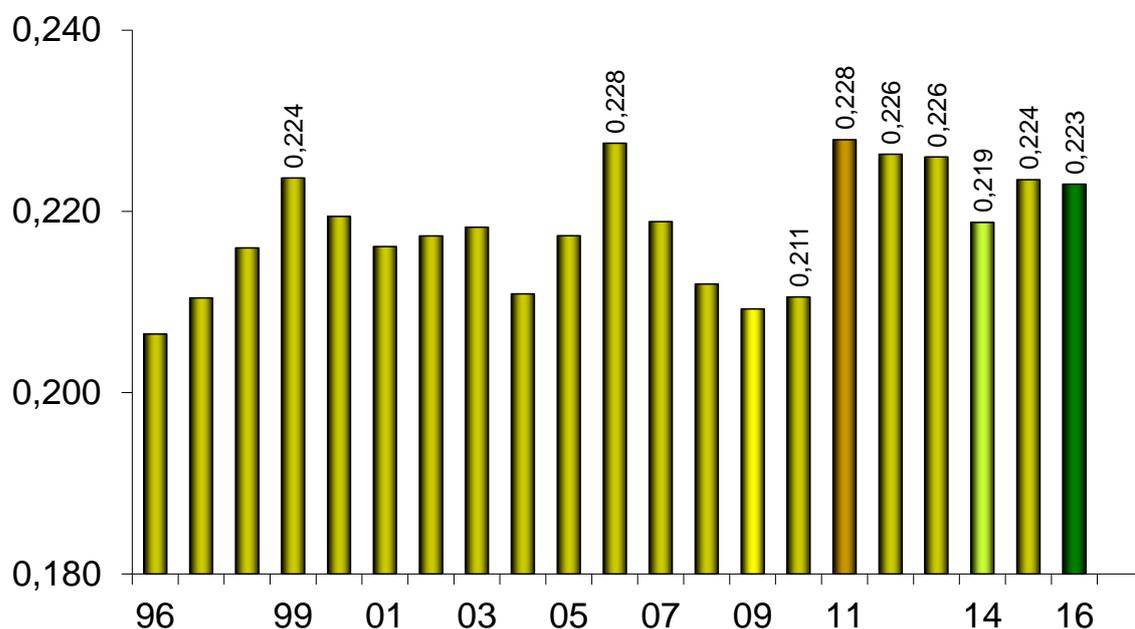
1º trimestre de 1990-2016* - En millones de toneladas r/c/h



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

PESO PROMEDIO DE LA HACIENDA FAENADA

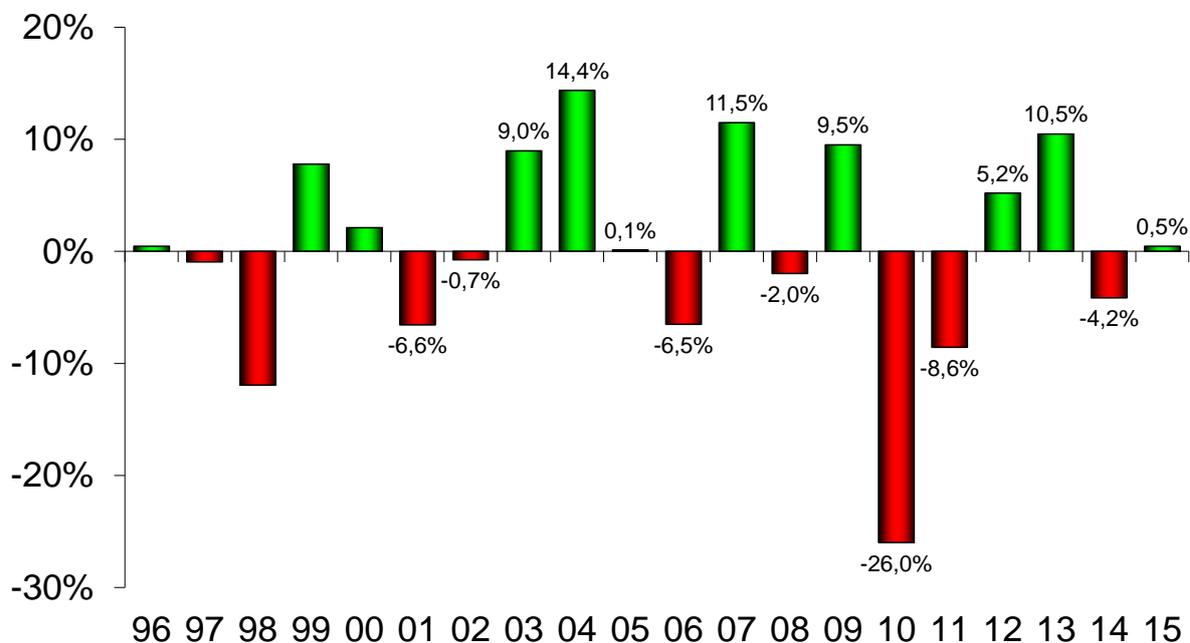
1º trimestre de 1996-2016* - En toneladas res c/hueso/gancho



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

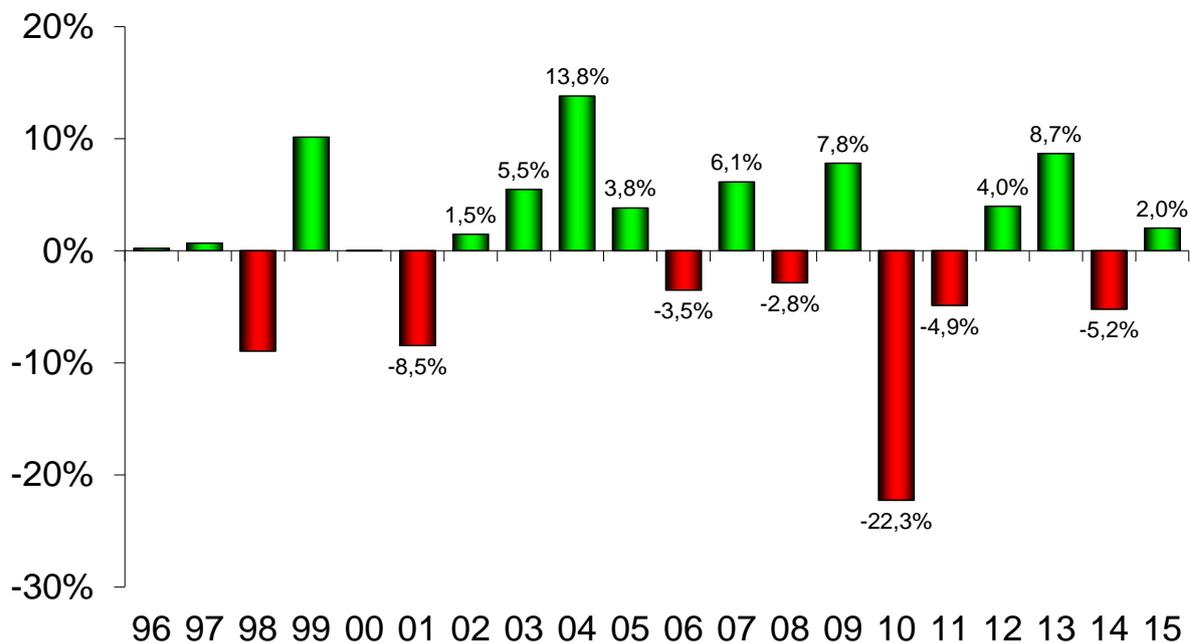
FAENA DE HACIENDA VACUNA

1996-2015 - Var. % anual



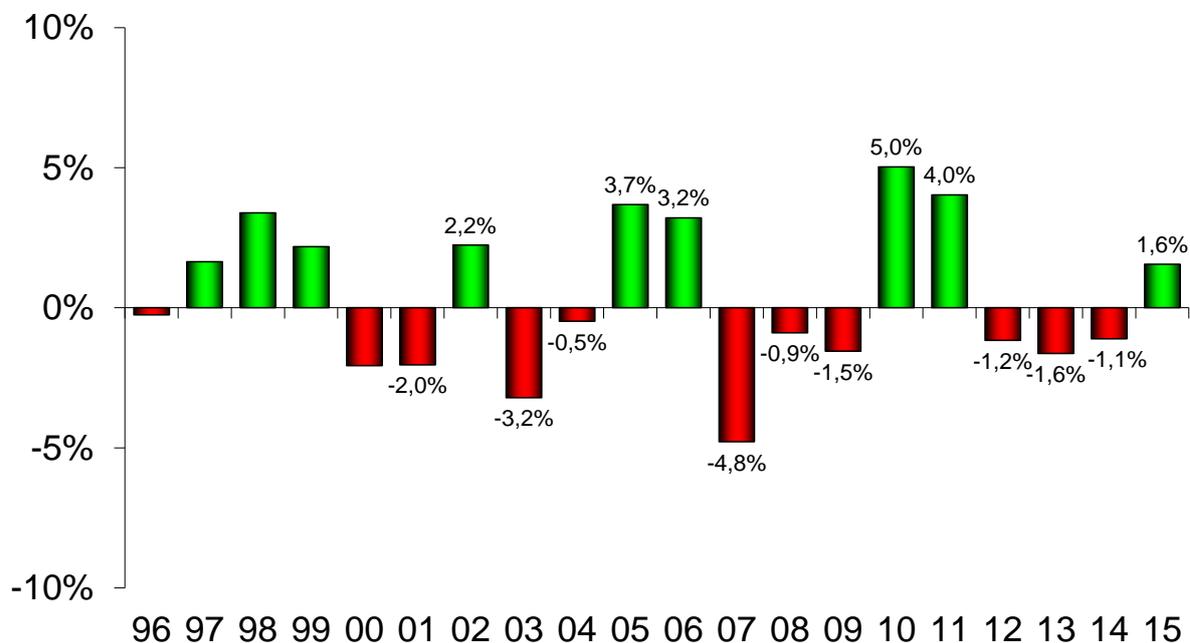
Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias ('15). * '14/'15 provisorio.

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.

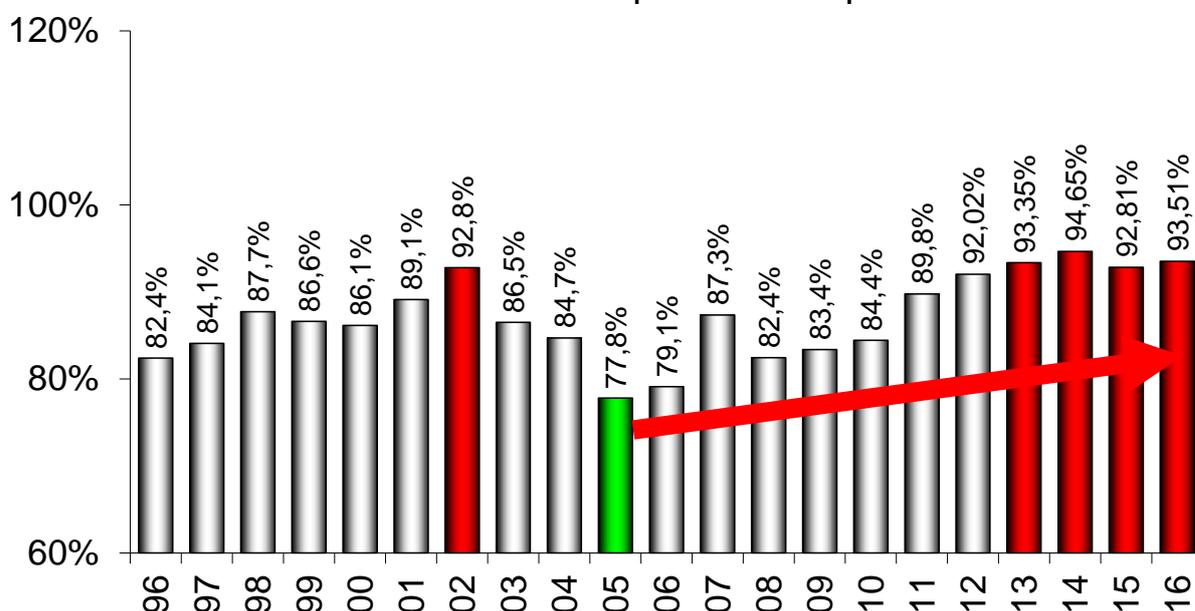
2. CONSUMO INTERNO:

En el primer trimestre del año se produjeron 640 mil tn r/c/h de carne vacuna. En términos interanuales se registró una caída de 5,7%. Esto implica que la industria entregó 38,6 mil tn r/c/h menos de carne que en el mismo trimestre de 2015.

Del total producido, 93,5% se habría enviado al mercado interno (598,9 mil tn r/c/h). En relación a un año atrás este volumen resultó 5,0% menor. En términos absolutos, el abastecimiento del mercado interno se contrajo en 31,3 mil tn r/c/h, explicando 81,3% de la baja de la producción total entre los primeros trimestres de 2015 y de 2016.

CONSUMO INTERNO DE CARNE VACUNA

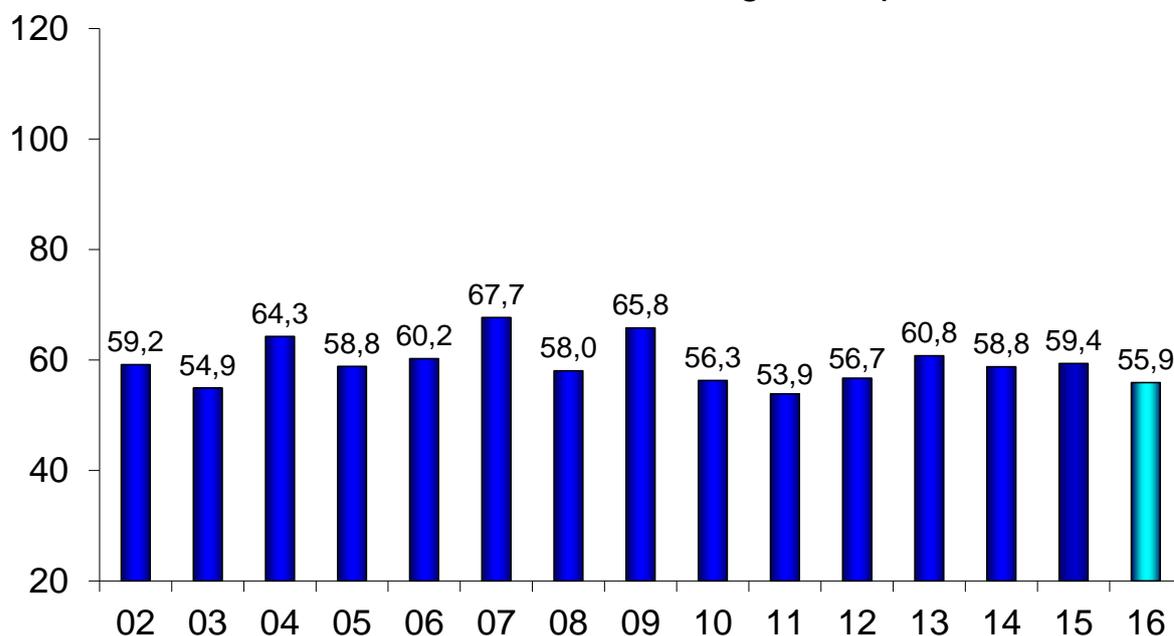
1º trimestre de 1990-2016 - Importancia s/ producción total



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

CONSUMO DE CARNE VACUNA POR HABITANTE

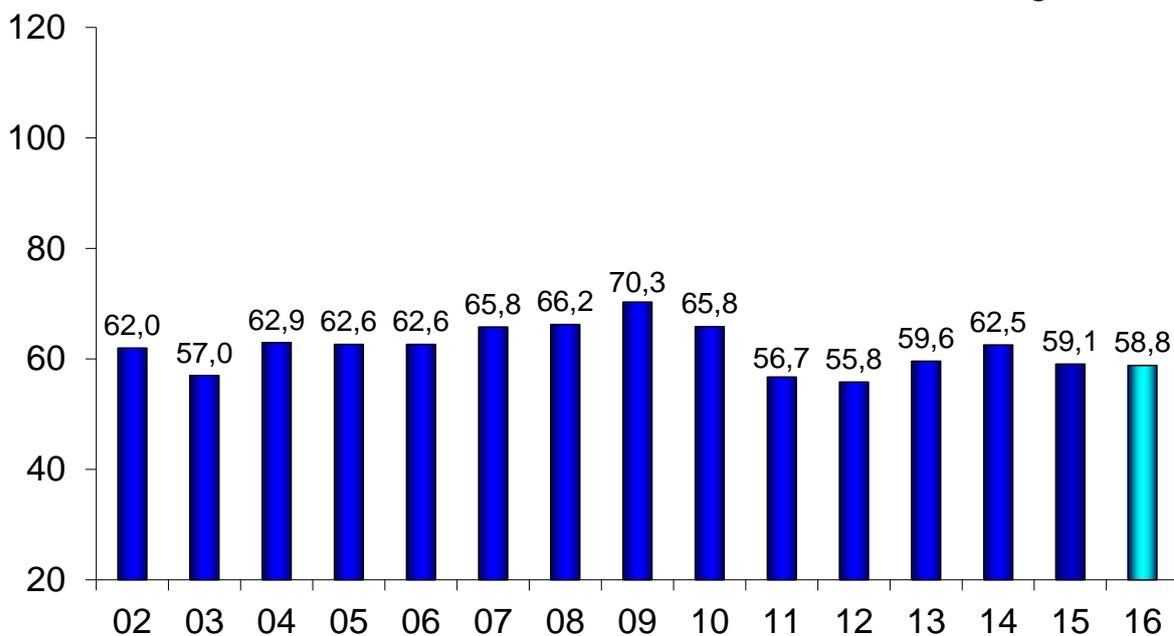
1º trimestre de '02-'16* - En kilogramos por año



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

CONSUMO DE CARNE VACUNA POR HABITANTE

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



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

El promedio móvil de los últimos doce meses del consumo interno per cápita se ubicó en 58,8 kilogramos/año en marzo del corriente año, resultando 0,4% menor al promedio registrado en marzo del año pasado. Por su parte, el consumo por habitante correspondiente al primer trimestre del año fue de 55,9 kilogramos/año y resultó 5,9% inferior al del primer trimestre de 2015.

Y en lo que respecta a las exportaciones, en enero-marzo de 2016 se habrían colocado 41,6 mil tn r/c/h de carne vacuna, es decir 14,8% menos que en enero-marzo de 2015 (-7.226 tn r/c/h).

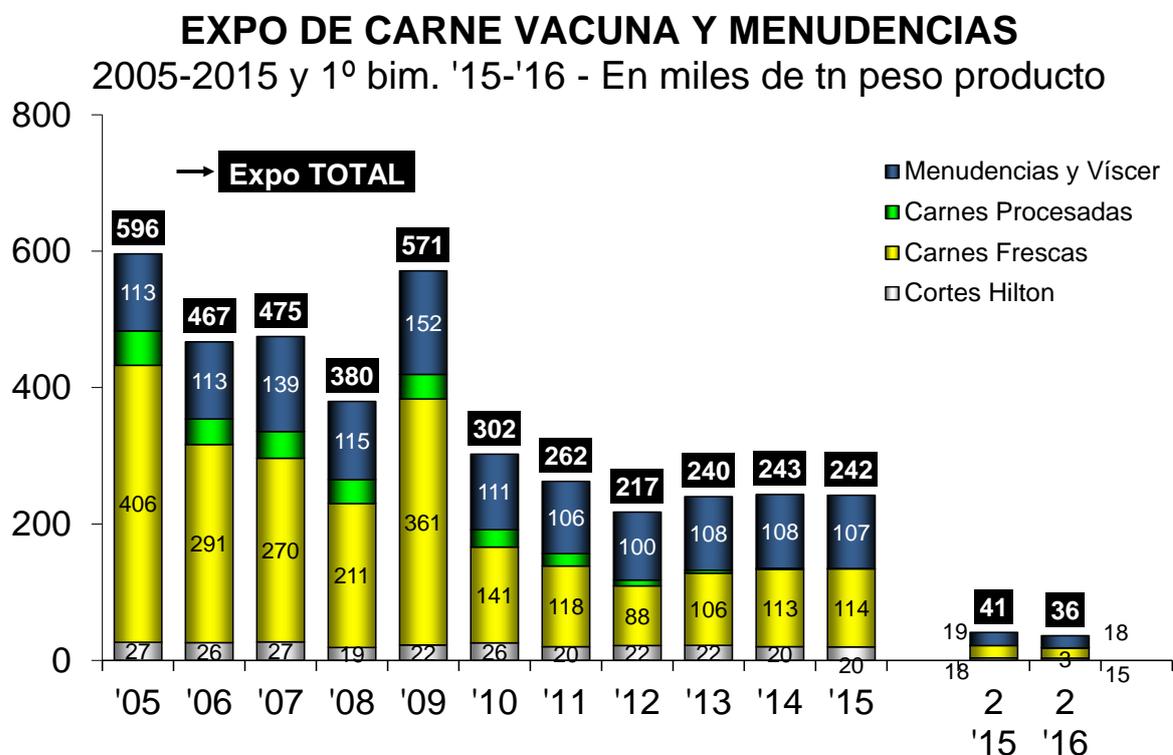
| OFERTA Y DEMANDA DE CARNE VACUNA | | | | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|--------------------|---------------|---------------|
| Período | Producción | Exportación | Consumo total | Consumo per cápita | Exportación | Consumo total |
| | Tn res c/hueso | Tn res c/hueso | 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% |
| 3 m. de... | | | | Pr. móv. 12 m. | | |
| 2010 | 675.258 | 105.125 | 570.133 | 65,8 | 15,6% | 84,4% |
| 2011 | 613.481 | 62.759 | 550.722 | 56,7 | 10,2% | 89,8% |
| 2012 | 636.000 | 50.780 | 585.220 | 55,8 | 7,98% | 92,02% |
| 2013 | 678.000 | 45.079 | 632.921 | 59,6 | 6,65% | 93,35% |
| 2014 | 653.000 | 34.939 | 618.061 | 62,5 | 5,35% | 94,65% |
| 2015 * | 678.979 | 48.789 | 630.190 | 59,1 | 7,19% | 92,81% |
| 2016 * | 640.414 | 41.564 | 598.850 | 58,8 | 6,49% | 93,51% |
| Var. % '16-'15 | -5,7% | -14,8% | -5,0% | -0,4% | -9,7% | 0,7% |
| Var. abs. '16-'15 | -38.565 | -7.226 | -31.339 | -0,3 | -0,7% | 0,7% |

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

3. EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA:

De acuerdo con las certificaciones realizadas por el Senasa, en febrero se exportaron 8.947 toneladas peso producto (tn pp) de carne vacuna. Esto implicó un retroceso de 4,5% mensual y una caída de 13,7% interanual. En tanto, en el primer bimestre se contabilizaron exportaciones de carne vacuna por 18.319 tn pp, volumen que resultó 16,0% menor al verificado en el primer bimestre del año pasado. Y al medirlas en toneladas res con hueso (tn r/c/h), las exportaciones fueron de 26,6 mil toneladas, ubicándose también 16,0% por debajo del nivel registrado en enero-febrero de 2015.

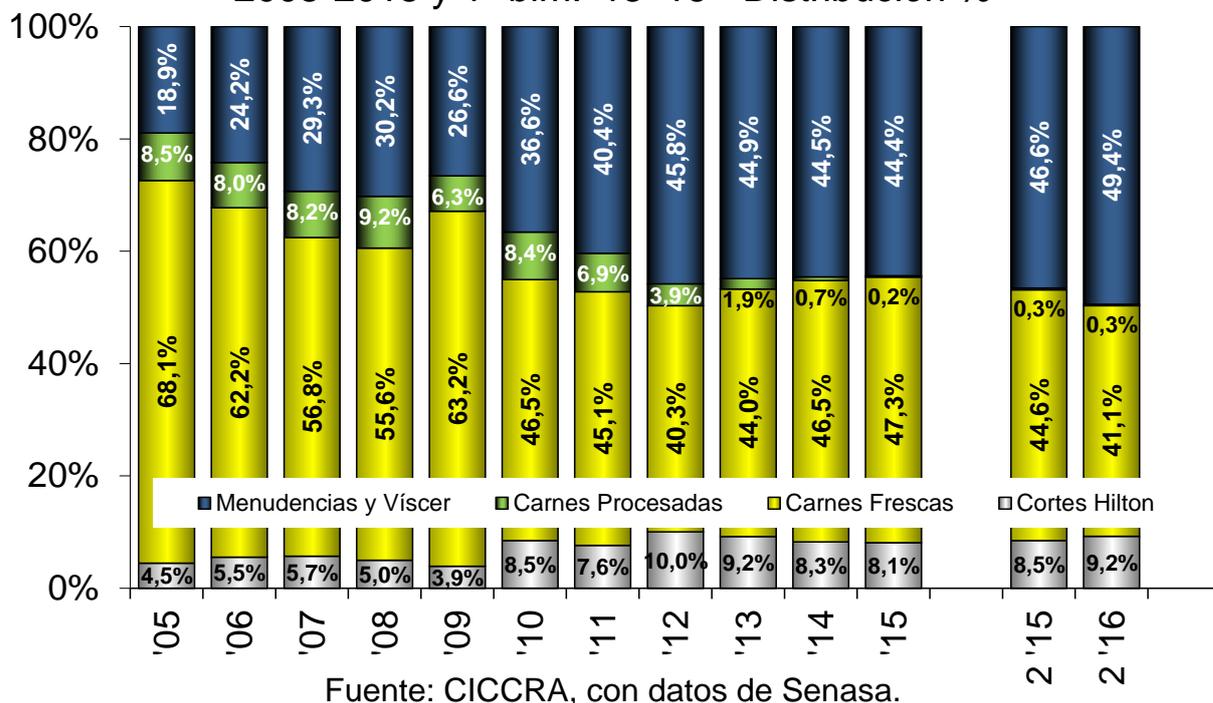
En lo que respecta a la facturación por exportaciones de carne vacuna, en el primer bimestre del año fue de 131 millones de dólares aproximadamente, lo que significó una caída de 10,0% interanual. El precio promedio de los cortes de carne vacuna exportados subió 7,2% en relación a enero-febrero de 2015, ubicándose en 7.151 dólares por tn pp.



Fuente: CICCRA, con datos de Senasa.

EXPO DE CARNE VACUNA Y MENUDENCIAS

2005-2015 y 1º bim. '15-'16 - Distribución %



En febrero se registraron embarques de cortes congelados y frescos extra Hilton por 7.063 tn pp, volumen que resultó 17,4% menor al registrado en febrero de 2015. Y en el primer bimestre del año el volumen total llegó a 14.875 tn pp, lo que arrojó un ajuste a la baja de 18,4% interanual. Esto hizo que su importancia en el total exportado descendiera de 44,6% a 41,1% entre los períodos considerados.

Los principales 10 cortes representaron 63,8% del volumen total de cortes congelados y frescos extra Hilton exportados en los primeros dos meses de 2016. En orden descendente, estos fueron: 1.278 tn pp de bife ancho (8,6% del total), 1.183 tn pp de brazuelo (8,0%), 1.097 tn pp de paleta (7,4%), 1.082 tn pp de cuadril (7,3%), 1.057 tn pp de aguja (7,1%), 823 tn pp de cogote (5,5%), 802 tn pp de pecho (5,4%), 790 tn pp de nalga de adentro (5,3%), 700 tn pp de bola de lomo (4,7%) y 670 tn pp de marucha (4,5%).

Y en lo que respecta a los destinos, según Senasa en el primer bimestre del año Chile volvió a ser el principal para los cortes congelados y frescos extra Hilton, desplazando al segundo lugar a China. En enero-febrero de 2016 se enviaron a Chile 4.192 tn pp de cortes congelados y frescos extra Hilton, lo que equivalió a 28,2% del total. En relación al mismo período del año pasado las ventas a Chile disminuyeron 4,9%. Pero fue el mayor ajuste de las exportaciones a China (-25,4% anual) lo que provocó el señalado reordenamiento del ranking. El país asiático compró 3.911 tn pp de estos cortes en el primer bimestre del año (26,3% del total de cortes congelados y frescos extra Hilton). Por su parte, Israel se mantuvo en el tercer lugar, con embarques por 3.587 tn pp (24,1% del total), los que resultaron 3,3% mayores a los de igual período del año anterior. Y aún a pesar del fortísimo ajuste en sus compras, Rusia se mantuvo en el cuarto lugar del ranking, con envíos por 865 tn pp (5,8% del total; -44,4% anual). Detrás se ubicaron Brasil y Alemania. El país vecino compró 680 tn pp (4,6% del total; -7,9% anual), y Alemania adquirió 546 tn pp (3,7% del total; -47,7% anual).

En febrero los embarques de cortes Hilton mostraron una recuperación con respecto a lo observado en enero, totalizando 1.859 tn pp en el mes y 3.350 tn pp en el bimestre. Esto significó una reducción de la caída interanual a sólo 3,3%. Y de esta forma su importancia relativa subió de 8,5% del total a 9,2% entre el primer bimestre de 2015 y similar lapso de 2016.

Los embarques Hilton se integraron principalmente con: 1.282 tn pp de bife angosto (38,3% del total), 790 tn pp de cuadril (23,6%), 561 tn pp de lomo (16,7%) y 439 tn pp de bife ancho (13,1%). En conjunto estos cuatro cortes representaron 91,7% del total de los embarques Hilton certificados por el Senasa en el primer bimestre del año. Y como es tradición, Alemania fue el principal país de ingreso, concentrando 68,7% del volumen total embarcado de cortes Hilton en el período señalado. Esto implicó un crecimiento de 8,2% interanual. El segundo lugar lo ocupó Holanda, con 20,4% del total exportado de estos cortes, país que adquirió 35,0% menos que en enero-febrero de 2015. En tanto, por Italia ingresó otro 7,9% (-27,2% anual).

Las exportaciones de carnes procesadas se ubicaron en un piso de 94 tn pp en enero-febrero de 2016. De esta forma, en términos interanuales disminuyeron 23,0%.

Los embarques de carne cocida congelada totalizaron 73 tn pp (76,8% del volumen total de procesadas) y se ubicaron 284,2% por encima de los de enero-febrero de 2015. Y además se colocaron en el exterior 22 tn pp de picadillo de carne (23,2% del total). Los destinos principales fueron Italia (50 tn pp; 52,6% del total), Gran Bretaña (23 tn pp; 24,2% del total) y Bolivia (22 tn pp; 23,2% del total).

Por último, en febrero se exportaron 8.450 tn pp de menudencias y vísceras, es decir apenas 3,3% menos que en igual mes del año pasado. Y de esta manera, en el primer bimestre del año se completaron embarques por 17.911 tn pp, lo que representó un retroceso de 5,8% interanual. La importancia relativa de estos subproductos en el total exportado subió de 46,6% a 49,4% del total entre los bimestres considerados.

Como es habitual, dos productos fueron los que concentraron la mayor parte de los envíos de menudencias y vísceras (55,3% del total): 5.090 tn pp de mondongo (28,4% del total; -9,0% anual) y 4.818 tn pp de hígado (26,9% del total; -6,2% anual). Y con las exportaciones de tendones (1.336 tn pp; 7,5% del total; -7,0% anual) y de pulmones (955 tn pp; 5,3% del total; 5,6% anual) se obtiene poco más de dos tercios de las exportaciones totales de menudencias y vísceras (68,1%).

En materia de destinos, las menudencias y vísceras se exportaron principalmente a Rusia y Hong Kong. En conjunto adquirieron 69,6% del volumen total exportado de estos productos en el primer bimestre del año. A Rusia se enviaron 6.568 tn pp (-9,7% anual) y a Hong Kong se exportaron 5.892 tn pp, (+11,5% anual).

| EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA | | | | | | | |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Tn pp | 2 m 14 | 2 m 15 | 2 m 16 | var. abs. | var. % | 2 m 15 | 2 m 16 |
| Cortes Hilton | 3.471 | 3.465 | 3.350 | -115 | -3,3% | 8,5% | 9,2% |
| Carnes Frescas | 12.721 | 18.232 | 14.875 | -3.357 | -18,4% | 44,6% | 41,1% |
| Carnes Procesadas | 388 | 122 | 94 | -28 | -23,0% | 0,3% | 0,3% |
| TOTAL CARNE | 16.580 | 21.819 | 18.319 | -3.500 | -16,0% | 53,4% | 50,6% |
| Menudencias | 22.580 | 19.016 | 17.911 | -1.105 | -5,8% | 46,6% | 49,4% |
| TOTAL GENERAL | 39.160 | 40.835 | 36.230 | -4.605 | -11,3% | 100,0% | 100,0% |
| Miles US\$ fob | 2 m 14 | 2 m 15 | 2 m 16 | var. abs. | var. % | 2 m 15 | 2 m 16 |
| TOTAL CARNE | 120.908 | 145.500 | 170.500 | 25.000 | 17,2% | 80,1% | 85,6% |
| Menudencias | 39.153 | 36.199 | 28.697 | -7.503 | -20,7% | 19,9% | 14,4% |
| TOTAL GENERAL | 160.061 | 181.699 | 199.197 | 17.497 | 9,6% | 100,0% | 100,0% |
| US\$ / tn pp | 2 m 14 | 2 m 15 | 2 m 16 | var. abs. | var. % | | |
| TOTAL CARNE | 7.292 | 6.668 | 9.307 | 2.639 | 39,6% | | |
| Menudencias | 1.734 | 1.904 | 1.602 | -301 | -15,8% | | |
| TOTAL GENERAL | 4.087 | 4.450 | 5.498 | 1.049 | 23,6% | | |

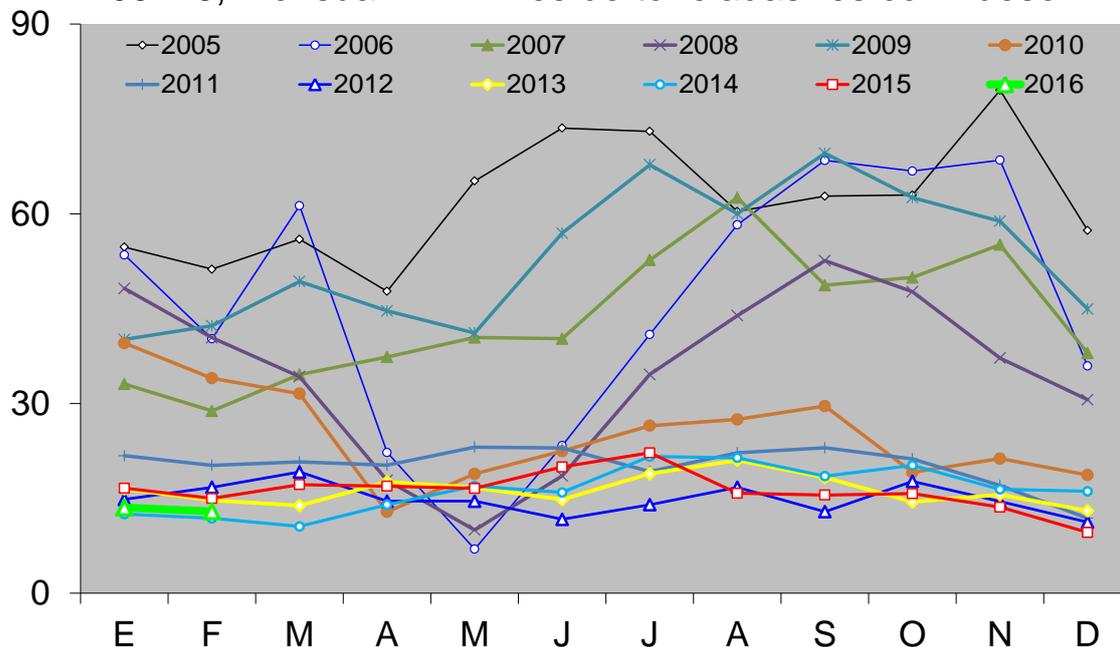
Fuente: CICCRA, con datos de SENASA y de Aduana.

| EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA | | | | | |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Tn res con hueso | 2 m 14 | 2 m 15 | 2 m 16 | var. abs. | var. % |
| TOTAL | 24.375 | 31.612 | 26.513 | -5.099 | -16,1% |

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

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

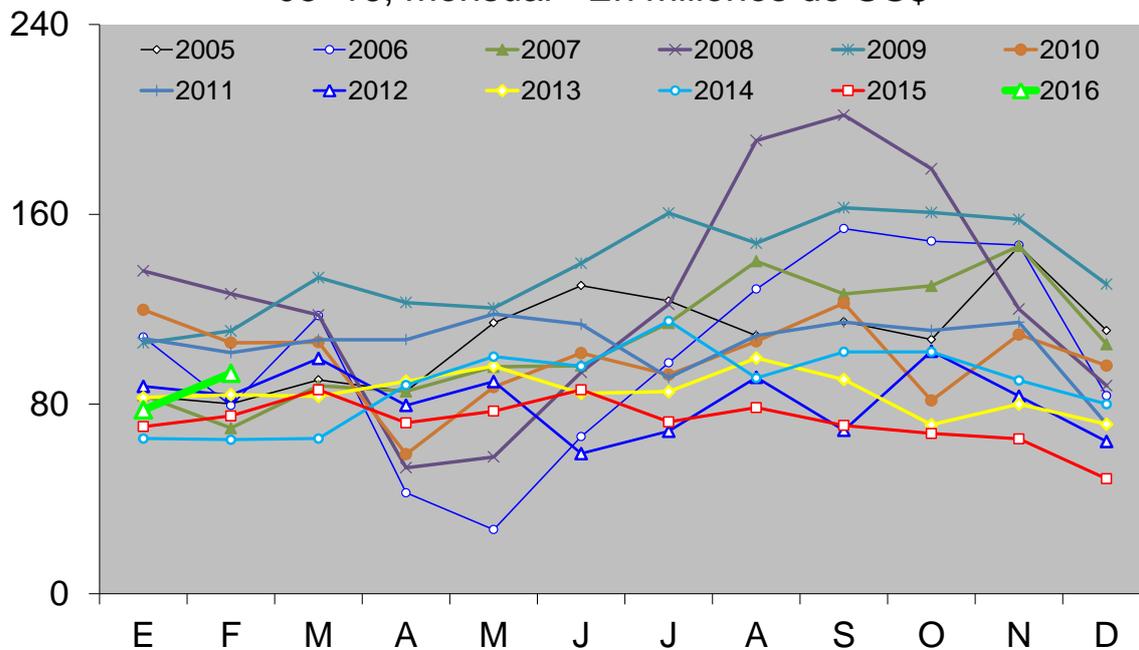
'05-'16, mensual - En miles de toneladas res con hueso



Fuente: CICCRA, con datos del Senasa.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

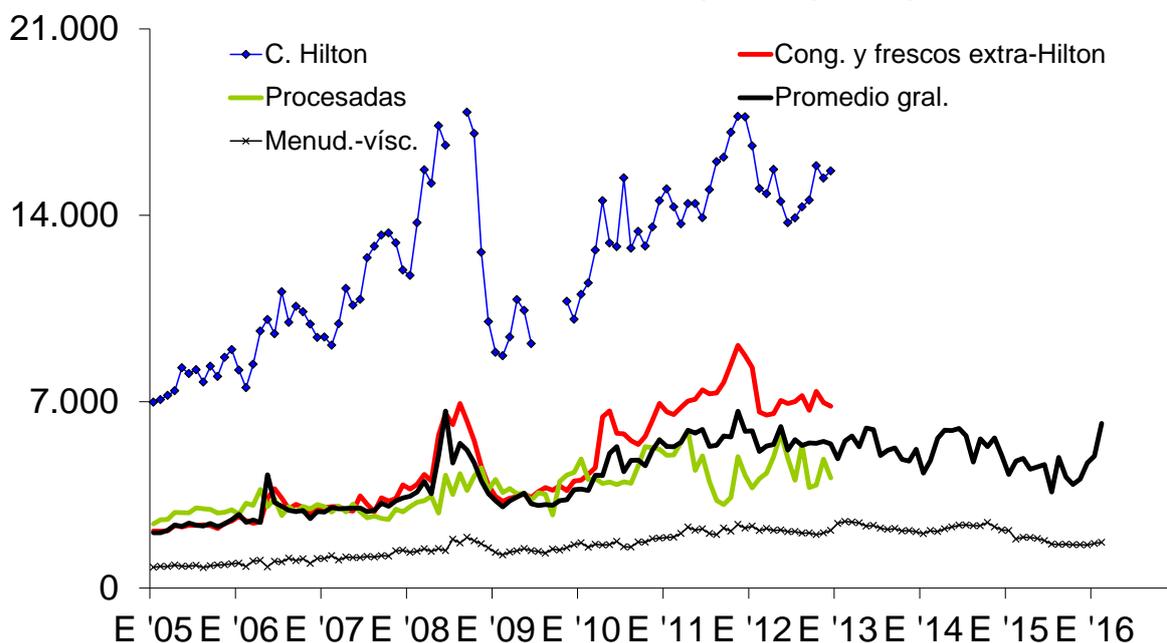
'05-'16, mensual - En millones de US\$



Fuente: CICCRA, con datos del Senasa.

PRECIO EXTERNO DE CARNE Y MENUDENCIAS VACUNAS

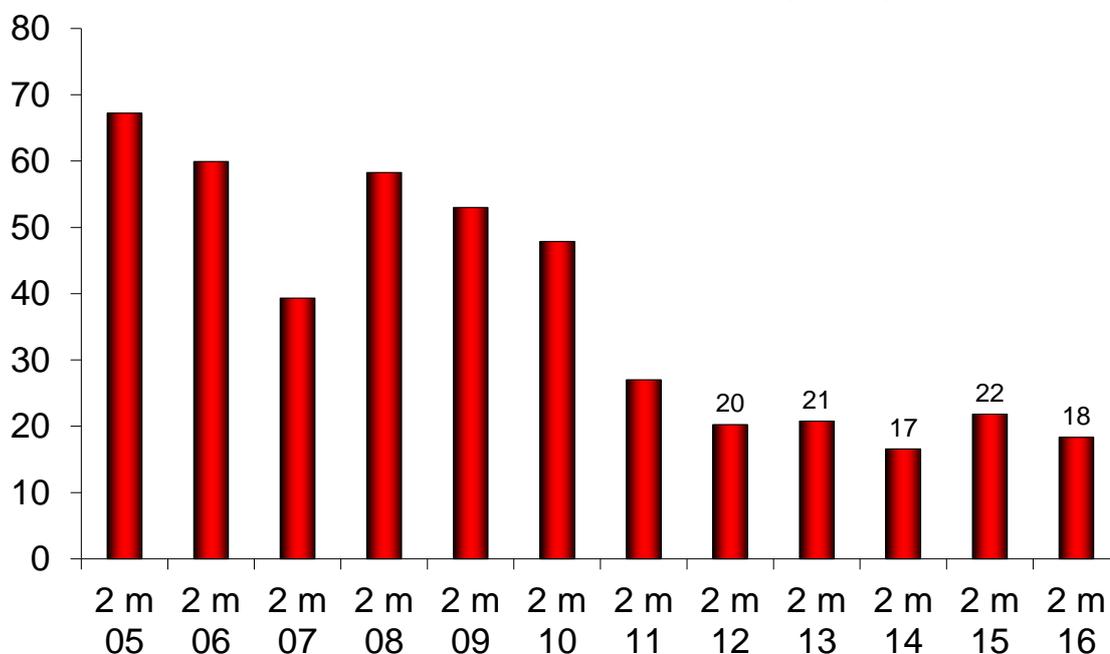
'05-'16, mensual - En US\$ fob por tn peso producto



Fuente: CICCRA, con datos del Senasa.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

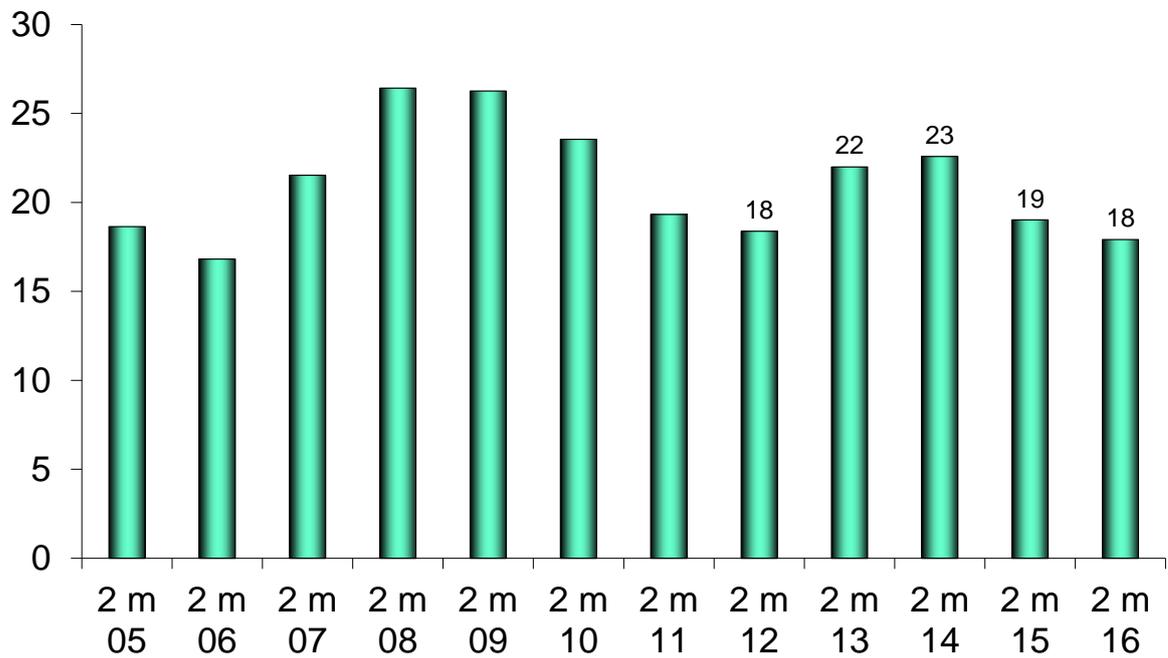
'05-'16, acumulado - En miles de toneladas peso producto



Fuente: CICCRA, con datos del Senasa.

EXPORTACIONES DE MENUENCIAS VACUNAS

'05-'16, acumulado - En miles de toneladas peso producto



Fuente: CICCRA, con datos del Senasa.

4. DINÁMICA DE LOS PRECIOS

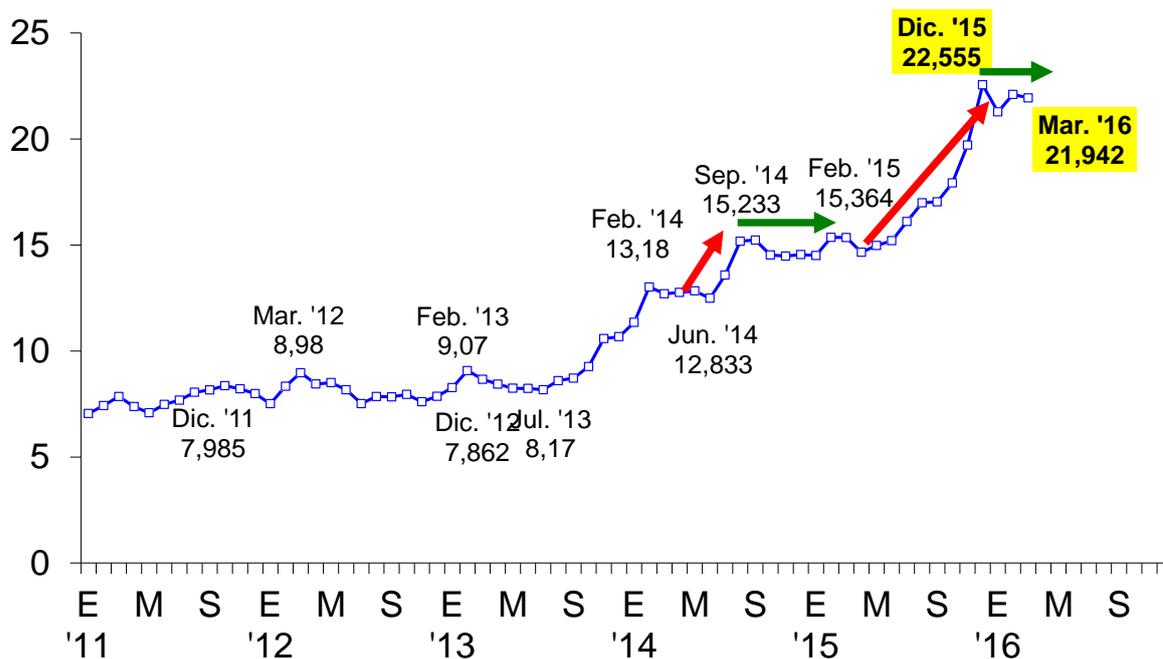
En el tercer mes del año el valor promedio de la hacienda en pie cayó levemente con relación al mes anterior y se mantuvo por debajo del máximo alcanzado en diciembre del año pasado (cuando completó un proceso alcista de casi ocho meses de duración). Asimismo, y en línea con lo anticipado en Informes anteriores, el precio en dólares siguió contrayéndose (muy levemente).

El valor promedio de la hacienda comercializada en el Mercado de Liniers bajó a \$ 21,942 por kilogramo vivo en marzo de 2016. En relación al mes anterior la caída fue de 0,7% y en términos interanuales la velocidad de crecimiento descendió a 42,9%. En comparación con el máximo histórico (nominal) verificado en el último mes de 2015, el promedio del kilo vivo experimentó una baja de 2,72%.

Hay que destacar que la corrección señalada se explicó por los descensos de los valores unitarios de las categorías vaca y toro, que fueron de 5,6% y 4,2% mensual, respectivamente, que más que compensaron las subas en las categorías novillo, novillito, vaquillona, ternero/a y MEJ (Macho Entero Joven; 2,9%, 2,2%, 4,7%, 2,2% y 0,1% mensual, en términos respectivos).

PRECIO PROMEDIO (EN \$) DE LA HACIENDA VACUNA

Período enero 2011 - marzo 2016

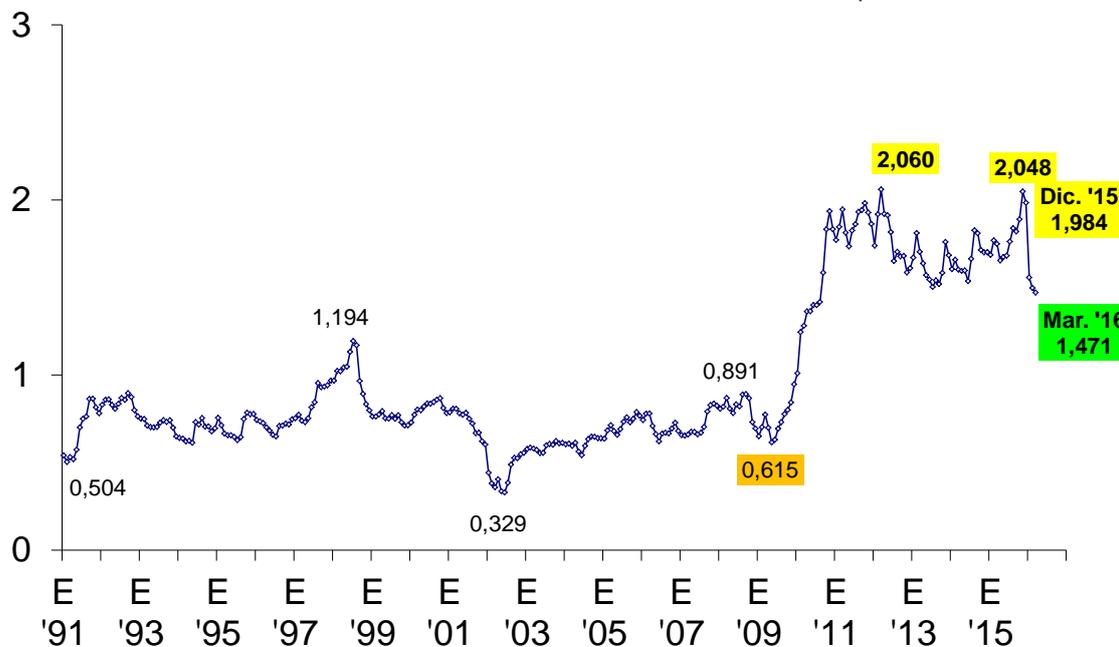


Fuente: CICCRA, con datos del Mercado de Liniers S.A..

Y como la cotización del dólar en pesos argentinos aumentó 1,0% con relación a febrero, durante marzo se generó un nuevo descenso del precio promedio del kilo vivo medido en dólares oficiales. En términos mensuales la caída del valor de la hacienda en pie fue de 1,7% y en términos interanuales llegó a 15,9%. El valor promedio quedó en 1,471 dólares por kilogramo vivo.

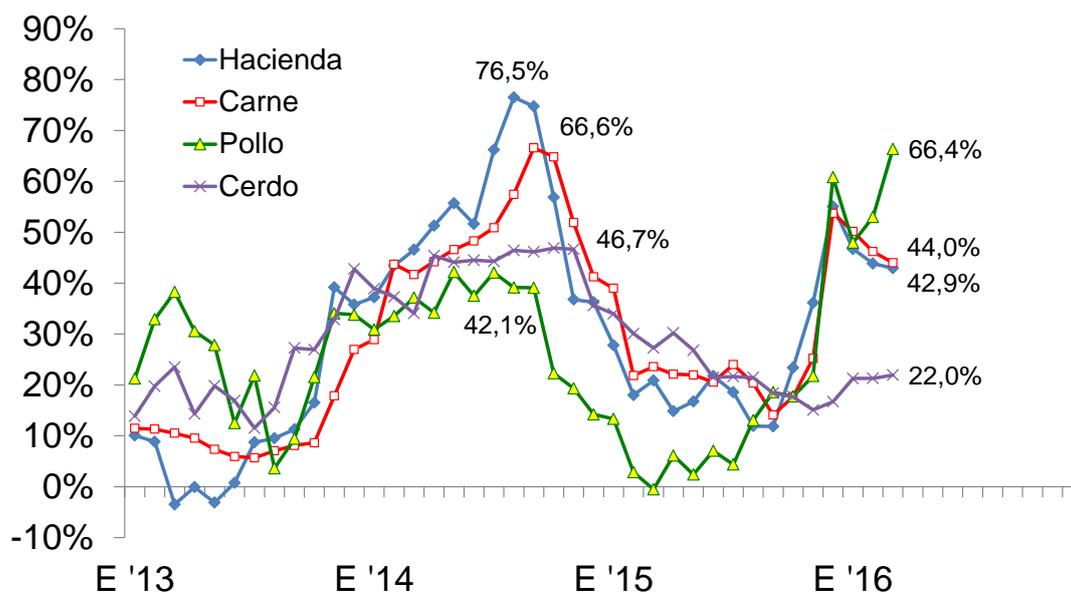
En línea con lo establecido más arriba, al medir los valores en dólares por kilo vivo, las bajas en las categorías vaca, toro y MEJ, que fueron de 6,5%, 5,2% y 0,9% mensual, respectivamente, más que compensaron las subas en las categorías novillo, novillito, vaquillona y ternero/a (2,9%, 2,2%, 4,7% y 2,2% mensual, en términos respectivos).

PRECIO DE LA HACIENDA EN LINIERS Período enero 1991 - marzo 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 - marzo 2016 - Var. % anual



Fuente: CICCRA, con datos del MLSA y estimaciones privadas.

En marzo, y por segundo mes consecutivo, el precio promedio de la carne vacuna en el mostrador se movió en forma inversa al de la hacienda en pie. En febrero había caído 1,4% mensual frente a un alza de 3,9% de la hacienda. En marzo subió 1,5% frente a la baja de 0,7% del kilo vivo. Sin embargo, al medir la variación entre puntas del año la situación se empareja más (marzo '16 vs. diciembre '15), ya que la carne vacuna registró una caída de 1,8% y el precio promedio de la hacienda verificó un descenso de 2,7%. En tanto, entre marzo de 2015 y marzo de 2016 el precio promedio de la carne para el consumidor final exhibió un aumento de 44,0% (tercer mes consecutivo en proceso natural de desaceleración, en la medida que el impacto del salto cambiario y de la baja de las retenciones va quedando atrás).

En tanto, en la última medición se destacó la fuerte suba del precio de la carne aviar, que llegó a 8,7% en relación a febrero pasado, quedando totalmente compensada la baja que había mostrado en enero. De esta forma, entre diciembre de 2015 y marzo de 2016 el precio del kilo de pollo pasó a acumular un aumento de 3,4%, lo que implicó un importante encarecimiento relativo frente a la carne vacuna, cuyo valor cayó 1,8%, tal como ya se destacó en el párrafo anterior. Y si se toman los últimos quince meses (es decir, contrastando con diciembre de 2014), el precio de la carne aviar aumentó 66,4% frente a un alza de 50,9% de la carne vacuna, lo que generó un aumento del precio relativo pollo/bife de 10,2%.

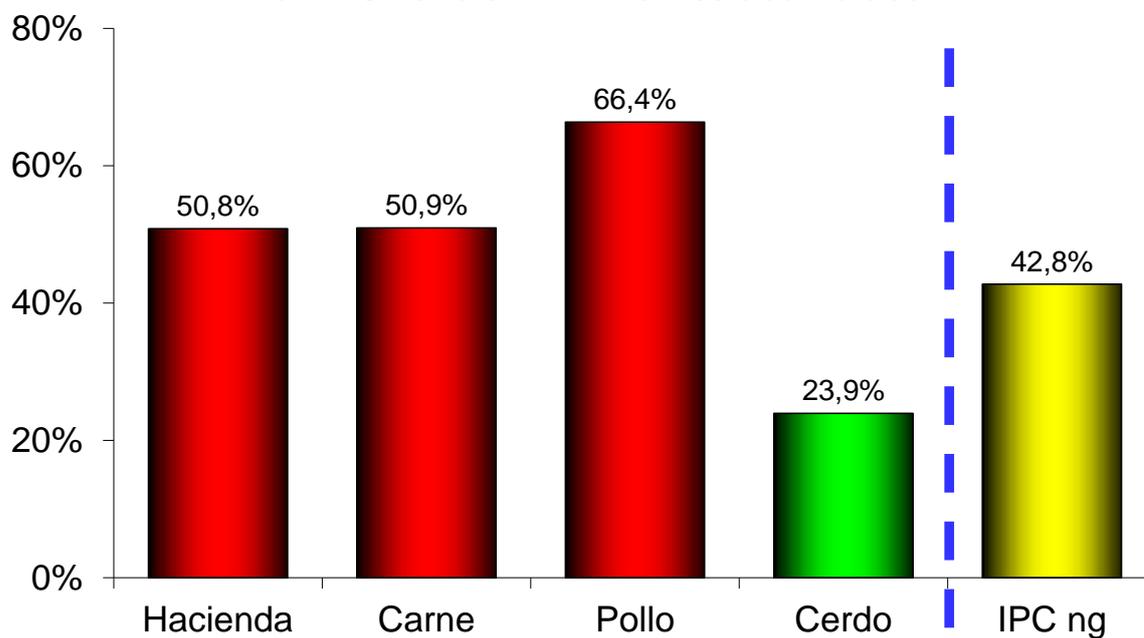
En el caso de la carne porcina, durante el tercer mes del año se observó una suba de 1,1% mensual, quedando 'sólo' 22,0% por encima del promedio registrado en marzo de 2015 y 23,9% por arriba del cierre de 2014. El valor de la carne porcina cayó en forma significativa frente al del pollo y de la carne vacuna. En los últimos quince meses el precio relativo cerdo/pollo bajó 25,5% para el consumidor final, y el del cerdo/bife hizo lo propio en 17,9%.

Finalmente, la magnitud de la contribución de las diferentes carnes frente al proceso inflacionario que atraviesa la economía argentina es claramente diferente según cuál sea el período de comparación. La modificación de precios relativos a favor de los productos agropecuarios, a raíz del ajuste del tipo de cambio oficial y de la eliminación de los derechos de exportación, hizo que en términos interanuales los precios de las carnes vacuna y aviar, principalmente, aumentaran en mayor proporción que el nivel general de precios al consumidor (IPC) 'bien medido'. Mientras la hacienda y la carne vacuna en el mostrador aumentaron 50,8% en relación a diciembre de 2014, y la carne aviar tuvo una suba de 66,4% en quince meses, el nivel general del IPC acumuló un alza de 42,8%.

Pero distinto es el resultado cuando se toma en consideración lo ocurrido en el primer trimestre de 2016. Porque la corrección de precios relativos a favor de los bienes agropecuarios fue perdiendo poder explicativo en la dinámica del IPC, a medida que el salto devaluatorio/baja de retenciones fue quedando atrás, y comenzaron a tener más importancia los aumentos de tarifas de servicios públicos, de cuotas de medicina prepaga y de escuelas privadas, así como también los ajustes de 'segunda vuelta' en los precios de bienes y servicios afectados por los 'tarifazos'. Entre diciembre de 2015 y marzo de 2016 el precio promedio de la carne vacuna descendió 1,8% en el mostrador (tras el fuerte ajuste al alza que había exhibido hasta diciembre del año pasado), el del pollo subió 3,4% y el del cerdo hizo lo propio en 6,2%, mientras que el nivel general del IPC acumuló un aumento de 12,1% entre puntas del año.

PRECIO DE HACIENDA Y CARNES VS. IPC

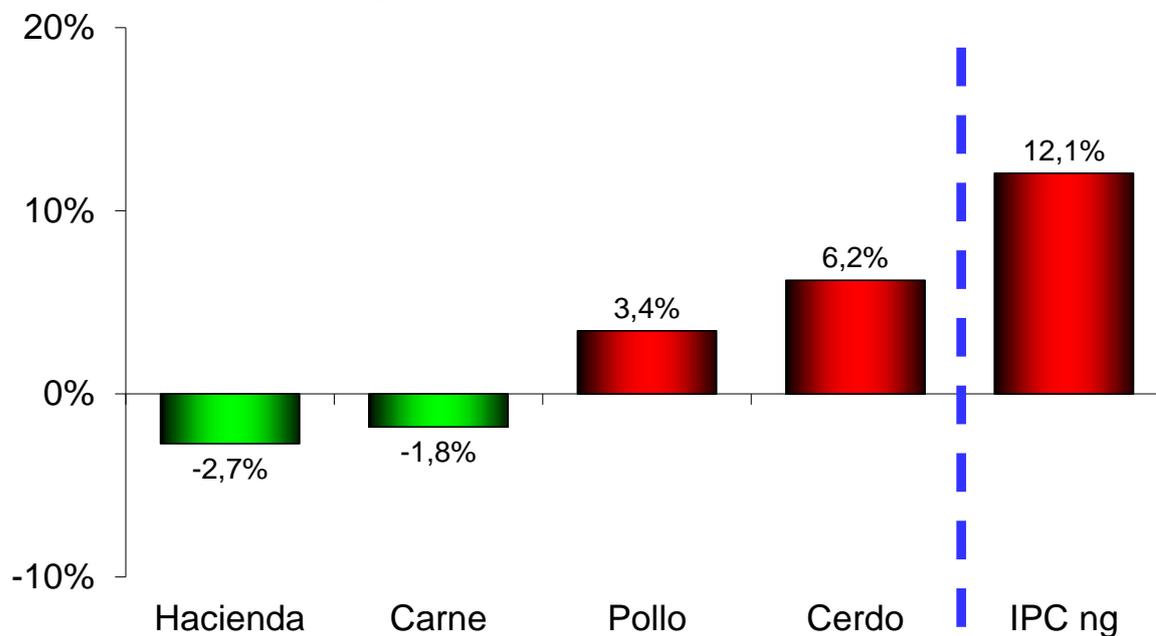
Mar. '16 vs. dic. '14 - Var. % acumulada



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

PRECIO DE HACIENDA Y CARNES VS. IPC

Mar. '16 vs. dic. '15 - 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 |
| mar-15 | 15,351 | 16,100 | 18,074 | 17,193 | 19,261 | 10,659 | 10,843 | 15,415 |
| feb-16 | 22,104 | 23,655 | 26,425 | 24,470 | 27,321 | 15,617 | 16,188 | 22,347 |
| mar-16 | 21,942 | 24,586 | 27,275 | 25,875 | 28,210 | 14,744 | 15,502 | 22,366 |
| 3 m 16 | 21,775 | 23,547 | 26,407 | 24,460 | 27,357 | 14,755 | 15,730 | 22,163 |
| Var. % respecto a... | | | | | | | | |
| mes anterior | -0,7% | 3,9% | 3,2% | 5,7% | 3,3% | -5,6% | -4,2% | 0,1% |
| igual mes año ant. | 42,9% | 52,7% | 50,9% | 50,5% | 46,5% | 38,3% | 43,0% | 45,1% |
| dic-01 | 3.355,4% | 3.659,3% | 3.646,6% | 3.601,7% | 3.124,0% | 3.444,2% | 3.990,2% | |
| 3 m 15 | 44,5% | 48,8% | 50,3% | 48,0% | 47,9% | 35,5% | 43,4% | 47,4% |

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 |
| mar-15 | 1,748 | 1,834 | 2,059 | 1,958 | 2,194 | 1,214 | 1,235 | 1,756 |
| feb-16 | 1,497 | 1,602 | 1,789 | 1,657 | 1,850 | 1,058 | 1,096 | 1,513 |
| mar-16 | 1,471 | 1,648 | 1,829 | 1,735 | 1,891 | 0,989 | 1,039 | 1,500 |
| 3 m 16 | 1,508 | 1,630 | 1,828 | 1,692 | 1,894 | 1,021 | 1,090 | 1,535 |
| Var. % respecto a... | | | | | | | | |
| mes anterior | -1,7% | 2,9% | 2,2% | 4,7% | 2,2% | -6,5% | -5,2% | -0,9% |
| igual mes año ant. | -15,9% | -10,1% | -11,2% | -11,4% | -13,8% | -18,6% | -15,8% | -14,6% |
| dic-01 | 144,3% | 165,8% | 164,9% | 161,7% | 128,0% | 150,6% | 189,2% | |
| 3 m 15 | -13,0% | -10,5% | -9,6% | -11,0% | -11,0% | -18,6% | -13,7% | -11,3% |

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 |
| mar-15 | 1,196 | 1,254 | 1,408 | 1,339 | 1,500 | 0,830 | 0,845 | 1,201 |
| feb-16 | 1,477 | 1,581 | 1,766 | 1,635 | 1,826 | 1,044 | 1,082 | 1,494 |
| mar-16 | 1,413 | 1,583 | 1,756 | 1,666 | 1,816 | 0,949 | 0,998 | 1,440 |
| 3 m 16 | 1,457 | 1,575 | 1,766 | 1,635 | 1,830 | 0,987 | 1,053 | 1,483 |
| Var. % respecto a... | | | | | | | | |
| mes anterior | -4,4% | 0,1% | -0,6% | 1,9% | -0,5% | -9,1% | -7,8% | -3,6% |
| igual mes año ant. | 18,1% | 26,2% | 24,7% | 24,4% | 21,0% | 14,3% | 18,1% | 19,9% |
| 3 m 15 | 27,7% | 31,4% | 32,7% | 30,6% | 30,6% | 19,8% | 26,9% | 30,3% |

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