

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

INFORME ECONÓMICO MENSUAL

Documento N° 190 – Noviembre 2016

Dirección: Ing. Miguel A. Schiariti

ÍNDICE GENERAL

| | |
|--|-----------|
| EDITORIAL | 1 |
| INDICADORES ECONÓMICOS SECTORIALES | 3 |
| 1. FAENA VACUNA Y PRODUCCIÓN DE CARNE | 3 |
| 2. CONSUMO INTERNO | 11 |
| 3. EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA | 14 |
| 4. DINÁMICA DE LOS PRECIOS | 21 |
| 5. BANCO DE DATOS | |
| – PRECIO DE LA HACIENDA EN EL MERCADO DE LINIERS | 25 |

EDITORIAL:

En noviembre se puso en evidencia lo que se venía intuyendo en el sector de ganado bovino. El aumento de la faena, la caída de los precios del ganado en pie, el consumo interno sin signos de recuperación, pone en evidencia que, si no aumentan las exportaciones de manera significativa, se destruirá el precio del ganado en pie y retrocederemos en el incipiente crecimiento que el sector ganadero mostraba a través de los índices de retención de vientres y del aumento en el peso del animal enviado a faena.

Por otra parte, siguen manteniendo la insostenible cartelización de las curtiembres y de los menudencieros que, a pesar de haberse beneficiado con la revalorización del dólar, no lo han trasladado a los precios que pagan a la industria frigorífica, aumentando aún más las altas tasas de ganancias de los dos grupos oligopólicos del sector de ganados y carnes en detrimento del sostenimiento de la actividad en su conjunto.

Los precios de los subproductos ganaderos (cueros, menudencias, grasas y huesos) recibidos por los frigoríficos no aumentaron en los últimos meses, a pesar de que la mayor parte de esos subproductos se exporta y el dólar tuvo un significativo incremento.

De hecho, el actual "integrado por subproductos" (recupero bruto) obtenido por los frigoríficos es más bajo que un año atrás, cuando el tipo de cambio efectivo (valor del dólar y retenciones mediante) era menos de la mitad del actual.

Esto se explica en parte por el aumento de los costos locales de conversión medidos en dólares (en particular la energía). No obstante, la causa fundamental es la escasa capacidad de negociación individual que los frigoríficos tienen frente a una notable concentración económica y cartelización de los demandantes mayoristas de subproductos ganaderos: son cinco o seis curtiembres, dos o tres exportadoras de menudencias y tres o cuatro "levantadores" de sebo y huesos.

La atomización exagerada de la oferta de subproductos (más de quinientos "locales de faena"), unida a la apuntada concentración de la demanda es un cóctel permanentemente ruinoso para la industria frigorífica y para la producción pecuaria.

En noviembre la faena de hacienda vacuna resultó 5,2% superior al promedio mensual de enero-noviembre de 2016 y 5,9% mayor al de noviembre del año pasado.

Es importante señalar que en el último mes el crecimiento de la faena total se explicó mayormente por el aumento de la faena de hembras. La faena de machos creció 1,9% con relación a noviembre de 2015, mientras que la de hembras creció 11,5%.

De esta forma, por primera vez desde febrero de 2015, la participación de las hembras en la faena total superó la barrera de 43% y se ubicó en 43,5%. Un dato (preliminar) que debe destacarse, pero que no es suficiente para extraer conclusiones mayores por el momento.

En el período enero-noviembre de 2016 la faena total llegó a 10,628 millones de cabezas y se ubicó 5,0% por debajo del nivel alcanzado en igual período del año pasado. En el acumulado del año la participación de las hembras en la faena total fue de 41,0%, lo que arrojó una baja de 0,6 puntos porcentuales en términos anuales.

En los primeros once meses de 2016 se produjeron 2,398 millones de tn r/c/h de carne vacuna, volumen que resultó 4,6% menor al registrado en igual período de 2015 y estuvo totalmente explicada por la disminución observada en la faena total (recordemos que el peso promedio declarado creció 0,5% anual).

A lo largo del corriente año, la caída de la capacidad adquisitiva de la población (por aceleración de la tasa de inflación y por caída del nivel de actividad general y del nivel de empleo) hizo que el consumo interno de carne vacuna experimentara una caída de 6,7% interanual. Esto hizo que el consumo interno representara 90,41% de la producción total (-2 puntos porcentuales en relación al mismo período de 2015).

En cambio, la liberación del mercado cambiario y la eliminación de los derechos de exportación y de las trabas administrativas a la exportación, permitieron que en los primeros once meses del año las **exportaciones de carne vacuna crecieran 21,2%** en términos interanuales, hasta totalizar 229,9 mil tn r/c/h. Su importancia en relación a la producción total subió de 7,55% a 9,59% del total entre los períodos analizados.

El consumo por habitante de carne vacuna se mantuvo en 55,2 kg anuales en los primeros once meses de 2016, lo que arrojó una caída de 7,5% interanual.

Por segundo mes consecutivo, en noviembre el precio promedio de la hacienda en pie registró una caída, de 2,8% mensual y, de esta manera, retornó al nivel promedio del bimestre junio-julio de 2016. El promedio mensual se ubicó en un nivel de \$ 24,28 por kilo vivo. Y al comparar con noviembre de 2015, el ritmo de aumento disminuyó a 23,2%, constituyéndose en la variación interanual más baja de los últimos trece meses.

La disminución de precios entre octubre y noviembre del corriente año fue generalizada. Al combinar la baja del precio promedio con la depreciación del peso argentino, el precio promedio por kilo vivo medido en dólares tuvo una nueva caída de 3,5% mensual, llegando a 1,587 dólares por kilo vivo durante noviembre de 2016. En tanto, en términos interanuales, el ajuste del precio promedio de la hacienda llegó a -22,5.

Cuando se analiza el comportamiento de los precios de las principales carnes en el mostrador, surge que la carne vacuna no registró modificación durante noviembre pasado. En tanto, la carne aviar mostró una caída de 2,5% y la carne porcina una suba de 3,4%. En función de ello, el mes pasado la carne vacuna se abarató con relación a la porcina en 3,2% y se encareció 2,5% con respecto a la carne aviar.

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

En noviembre la faena de hacienda vacuna se recuperó en relación a octubre pasado y a noviembre de 2015, luego de haber caído durante los dos meses previos. La industria frigorífica faenó 1,16 millones de cabezas de hacienda durante el último mes, nivel que resultó 5,2% superior al promedio mensual de enero-noviembre de 2016 y 5,9% mayor al de noviembre del año pasado (+56,3 mil cabezas).

No obstante lo cual, en una perspectiva más extensa el nivel de actividad del undécimo mes del año ocupó el puesto 23º entre los últimos 37 noviembrs. En tanto, al contrastar con el promedio histórico de los noviembre de 1980 a 2015, la faena de octubre de 2016 resultó 4,8% menor.

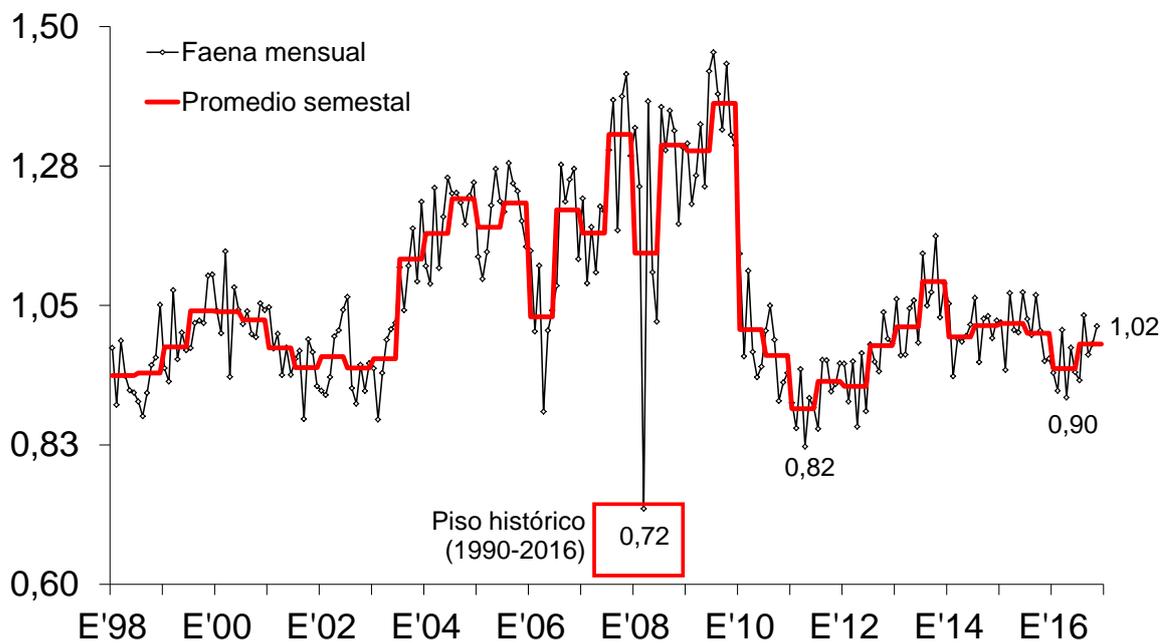
Es importante señalar que en el último mes el crecimiento de la faena total se explicó mayormente por el aumento de la faena de hembras. La faena de machos creció 1,9% con relación a noviembre de 2015 (+10.648 cabezas), mientras que la de hembras creció 11,5% (+45.695 cabezas). De esta forma, por primera vez desde febrero de 2015, la participación de las hembras en la faena total superó la barrera de 43% y se ubicó en 43,5%. Un dato (preliminar) que debe destacarse, pero que no es suficiente para extraer conclusiones mayores por el momento.

En el período enero-noviembre de 2016 la faena total llegó a 10,628 millones de cabezas y se ubicó 5,0% por debajo del nivel alcanzado en igual período del año pasado. En términos 'históricos' se constituyó en la sexta más baja de los últimos 37 enero-noviembre. En términos absolutos, en el acumulado del año se faenaron 564,8 mil cabezas menos que en enero-noviembre de 2015.

En el acumulado del año la participación de las hembras en la faena total fue de 41,0%, lo que arrojó una baja de 0,6 puntos porcentuales en términos anuales.

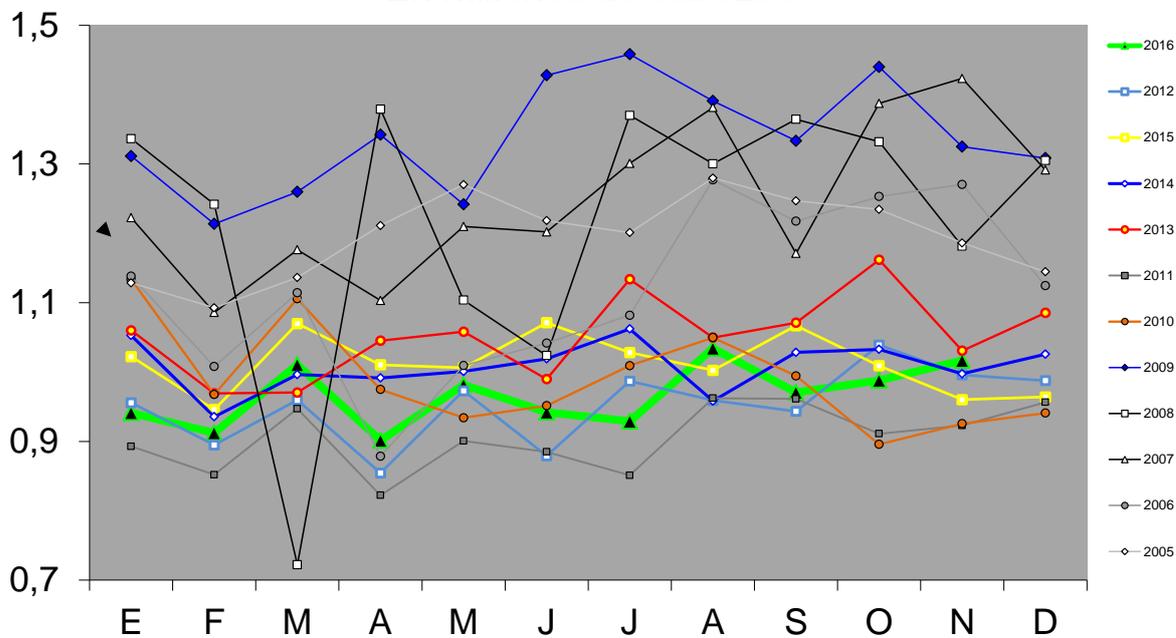
La producción de carne vacuna ascendió a 228 mil tn res con hueso (tn r/c/h) en noviembre, producto de la mayor cantidad de cabezas faenadas (5,9% anual) y, en menor medida, del aumento del peso promedio del animal en el gancho (-0,3% anual, a 0,225 kg/r/h). La producción creció 6,2% interanual, lo que generó una oferta adicional de 13.321 toneladas en comparación con noviembre de 2015. Al considerar los primeros once meses del año, la producción de carne vacuna fue de 2,398 millones de tn r/c/h, volumen que resultó 4,6% menor al registrado en igual período de 2015. Medida en términos absolutos, con relación a enero-noviembre de 2015 la producción cárnica descendió en 114,5 mil tn r/c/h.

FAENA DE GANADO VACUNO En millones de cabezas



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

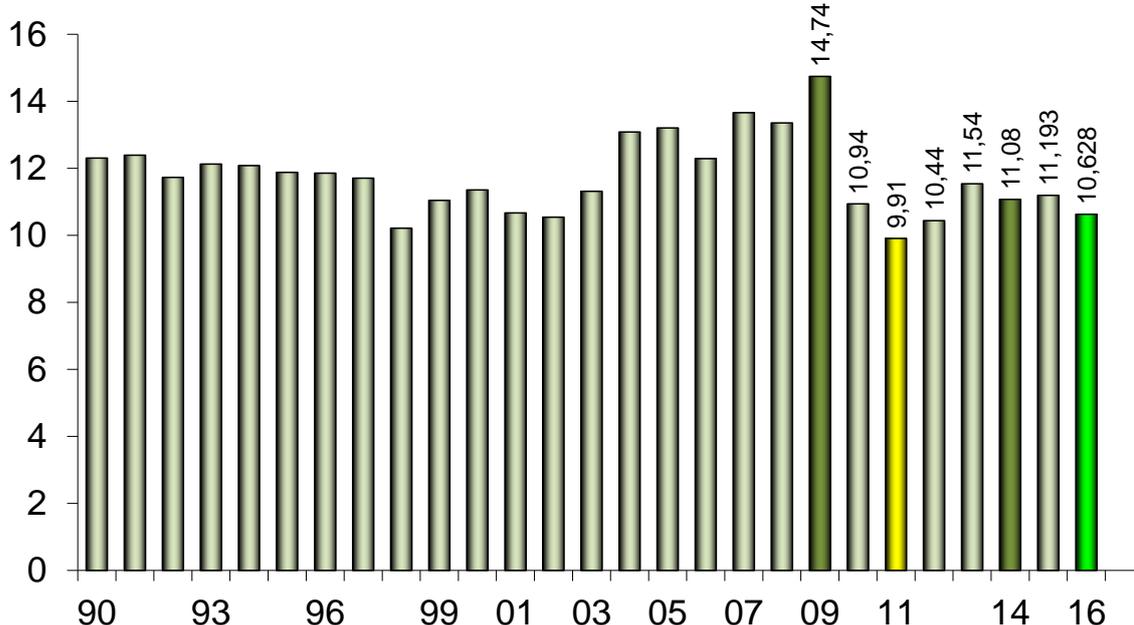
FAENA DE GANADO VACUNO En millones de cabezas



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

FAENA DE HACIENDA VACUNA

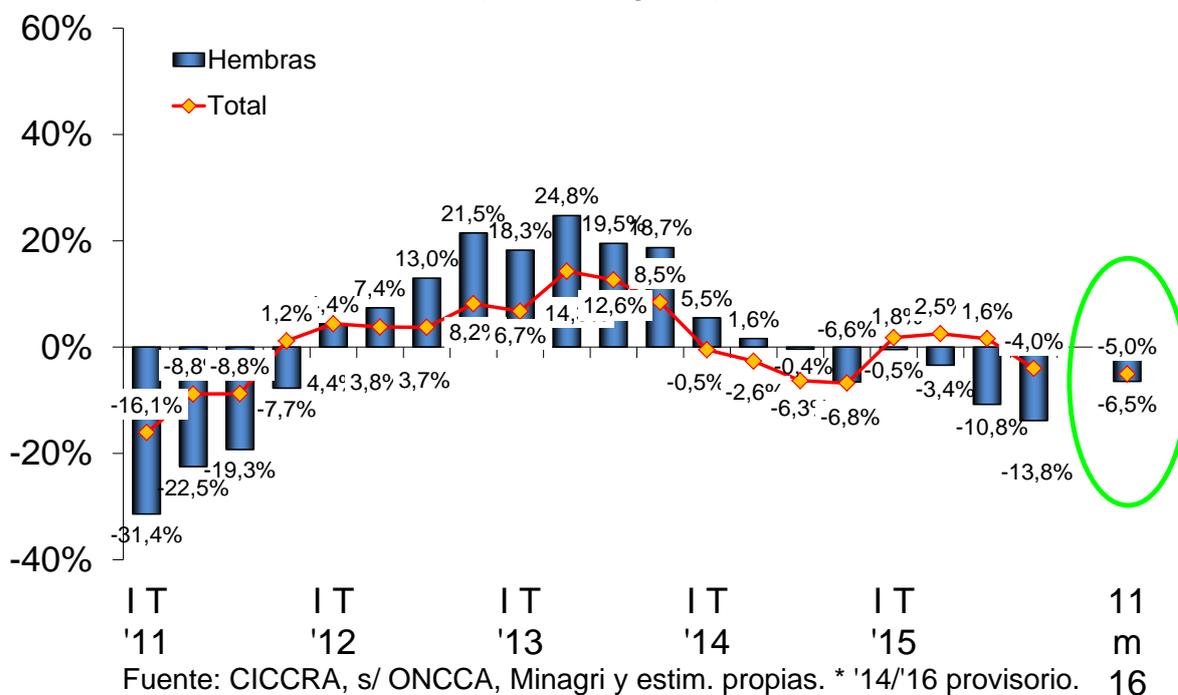
Enero-noviembre de 1990-2016* - En millones de cabezas



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

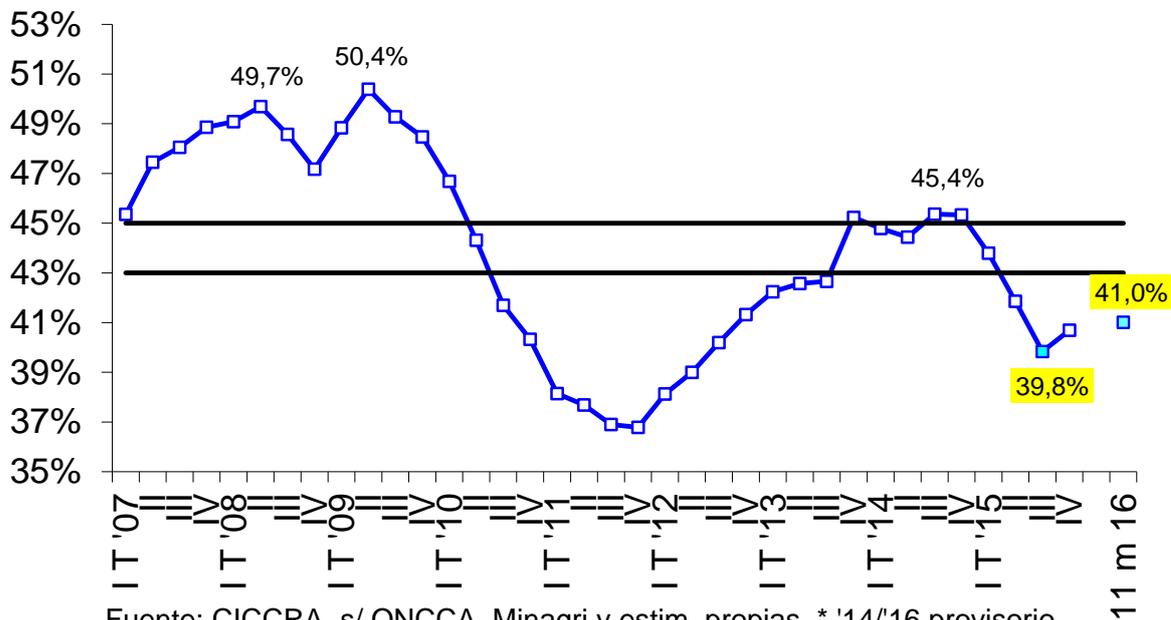
FAENA TOTAL Y DE HEMBRAS

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



FAENA DE HEMBRAS

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

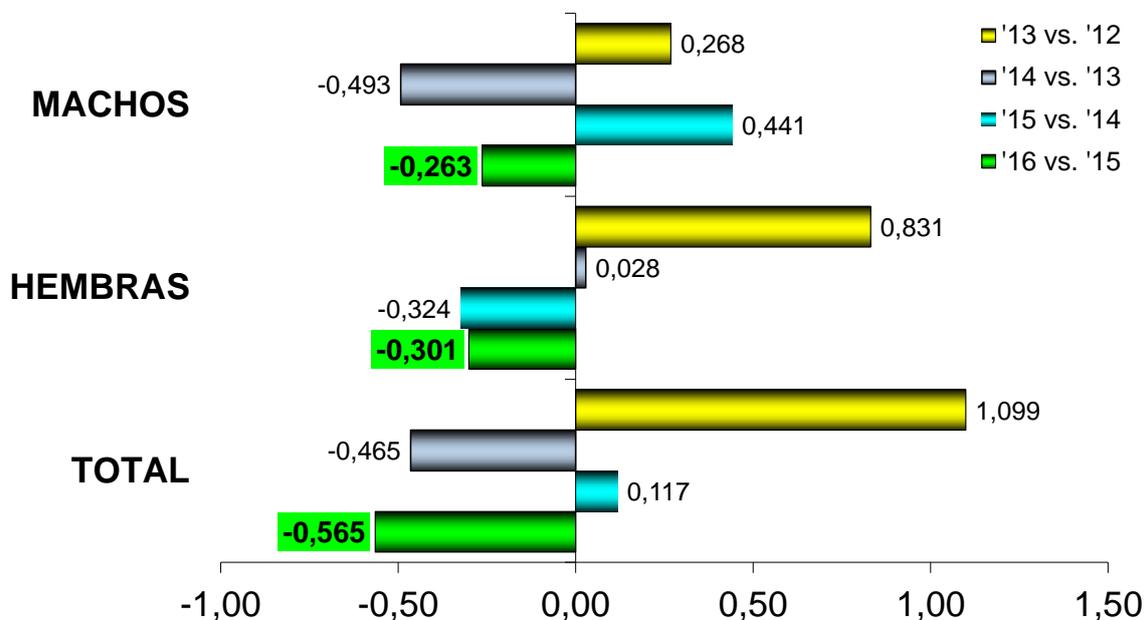


Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '14/'16 provisorio.

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

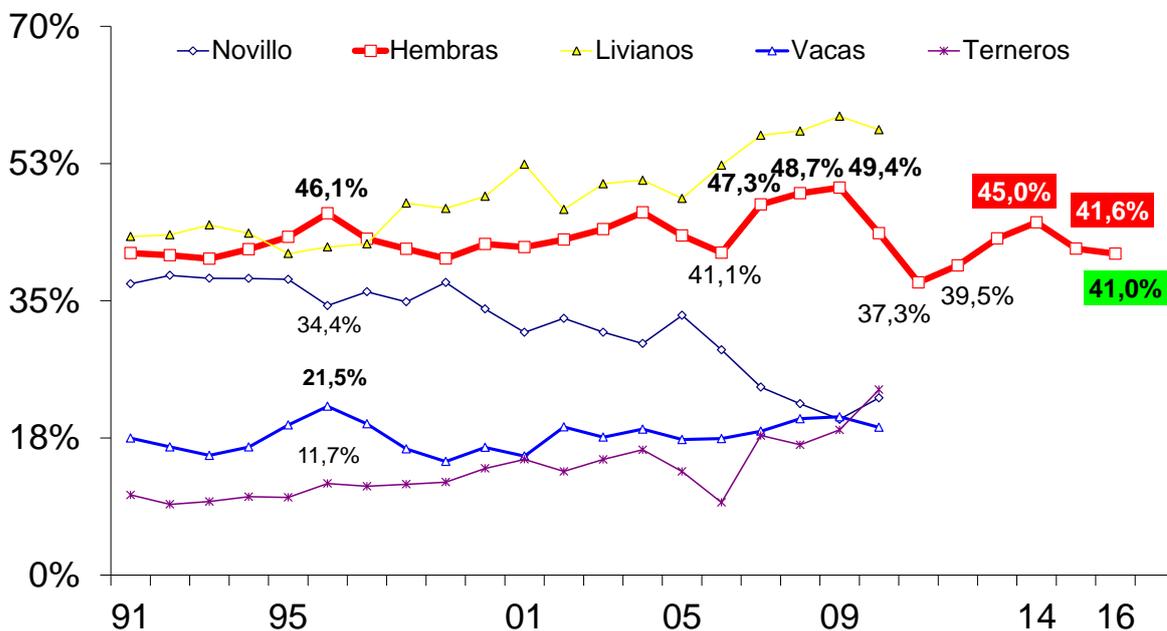
Var. absoluta (millones de cab.)



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

FAENA DE CATEGORÍAS SELECCIONADAS - EVOLUCIÓN

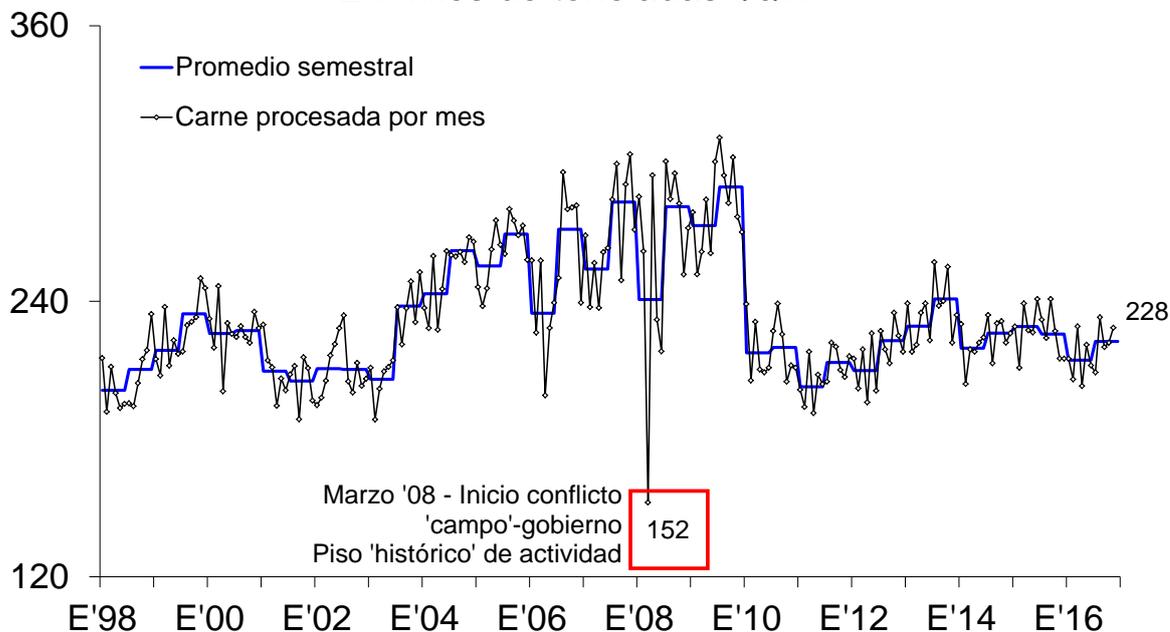
En % de la faena total - Enero-noviembre de cada año



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

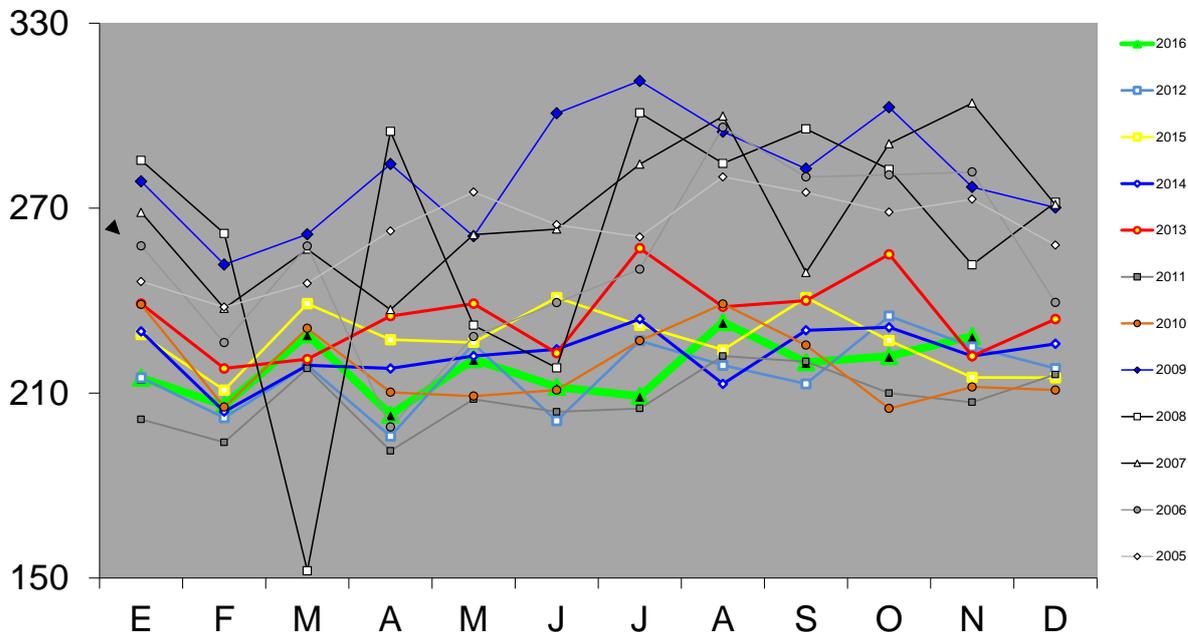
PRODUCCION DE CARNE VACUNA

En miles de toneladas r/c/h



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

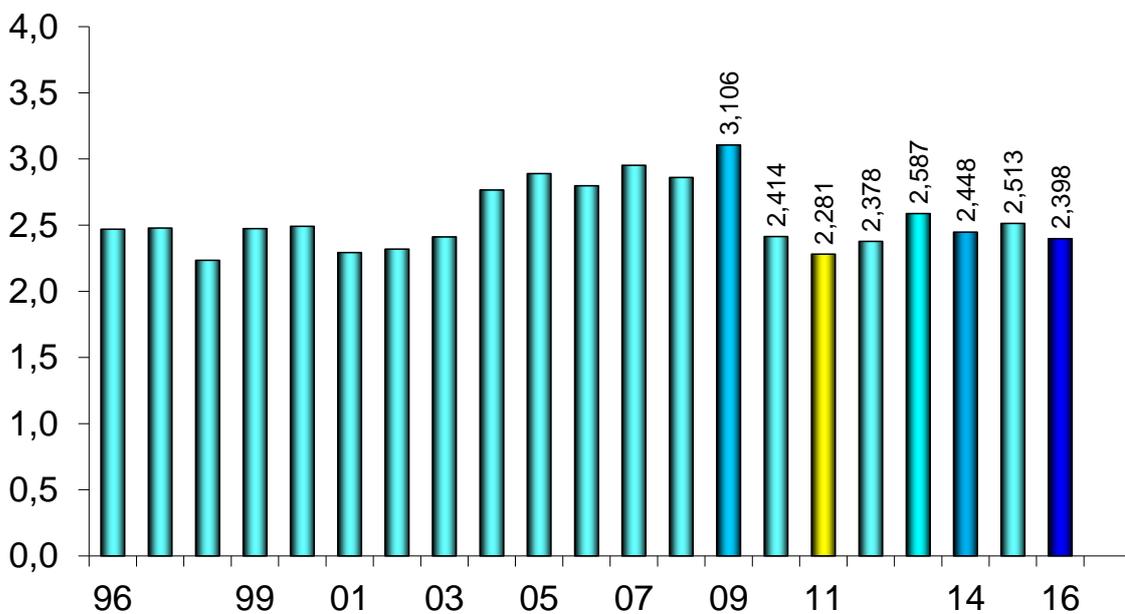
PRODUCCIÓN DE CARNE VACUNA En miles de toneladas r/c/h



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

PRODUCCION DE CARNE VACUNA

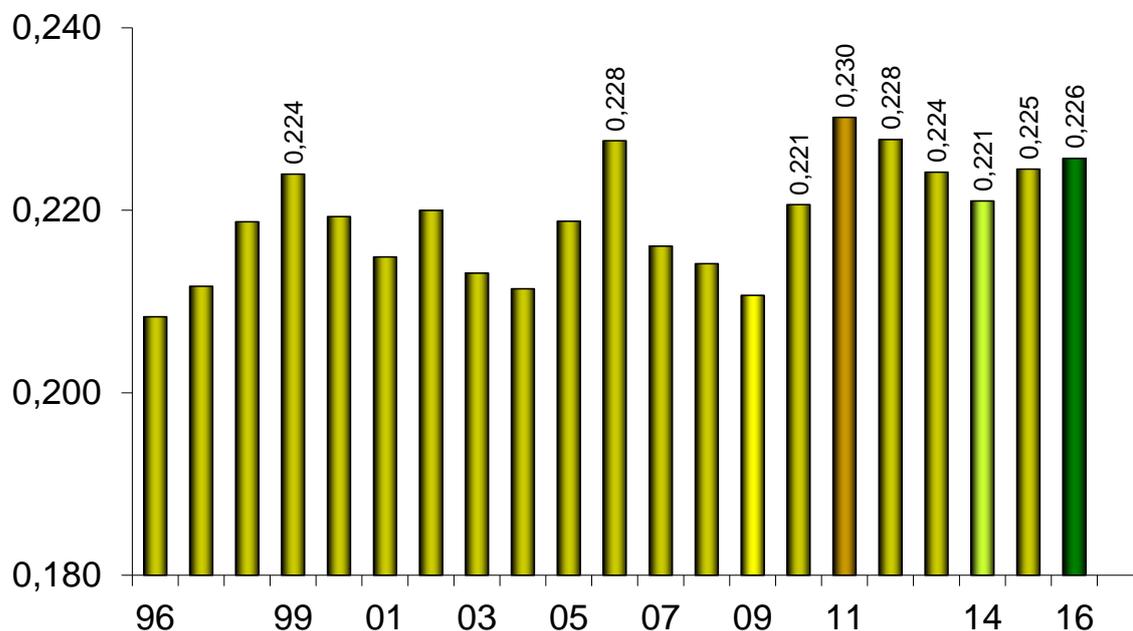
Enero-noviembre de 1990-2016* - En millones de toneladas r/c/h



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

PESO PROMEDIO DE LA HACIENDA FAENADA

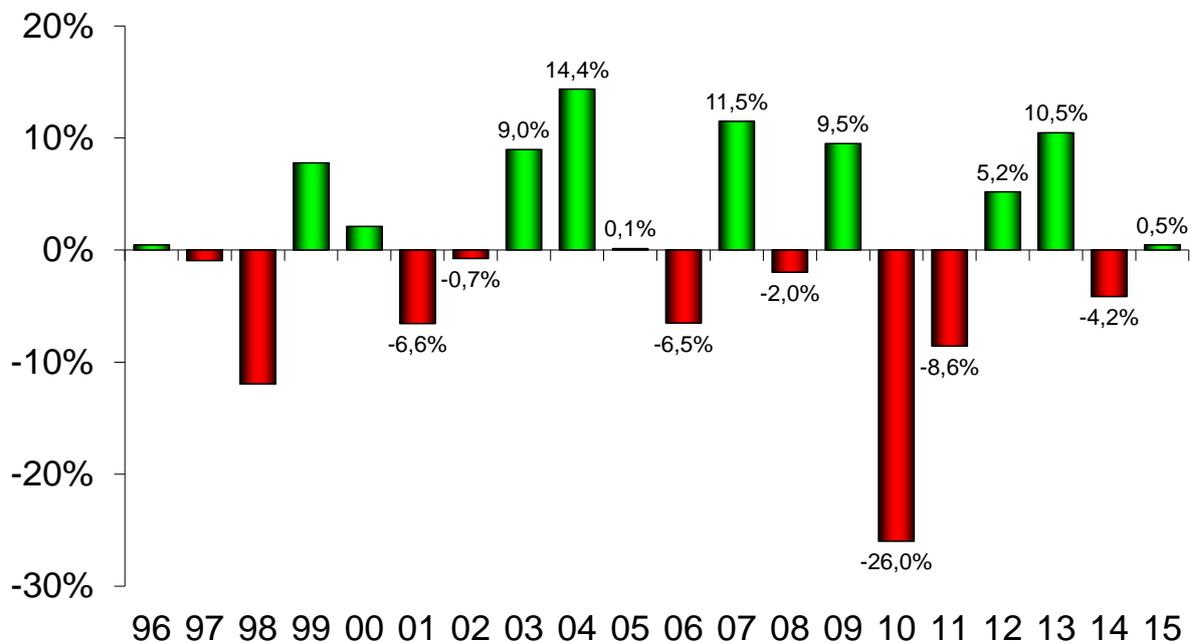
Enero-noviembre de 1996-2016* - En toneladas res c/hueso/gancho



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

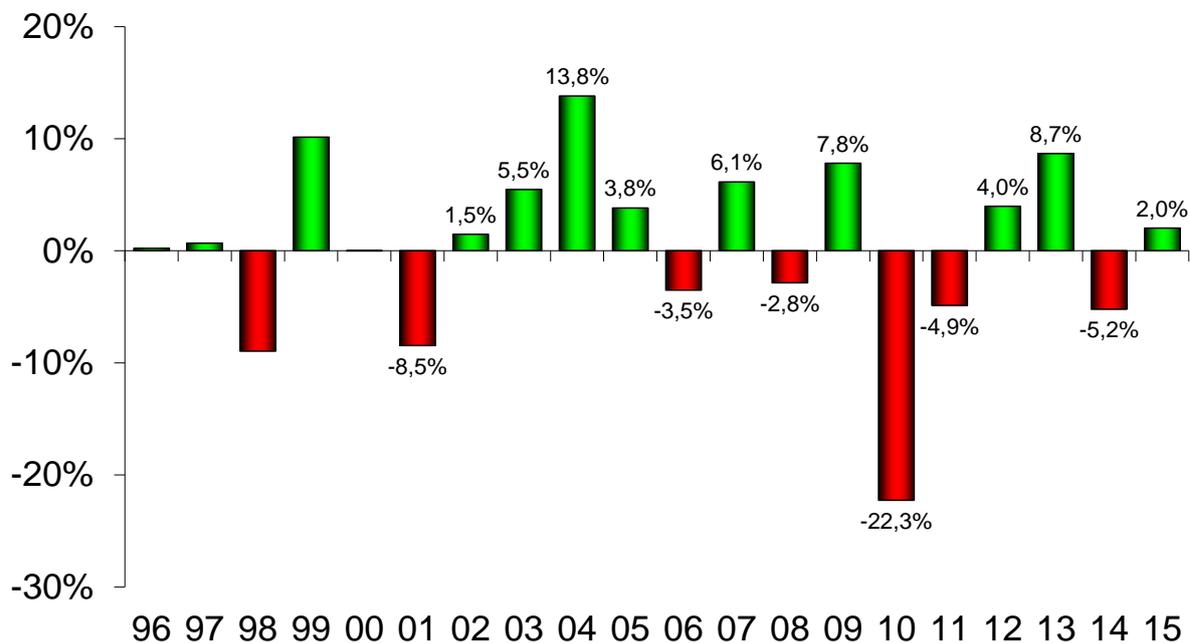
FAENA DE HACIENDA VACUNA

1996-2015 - Var. % anual



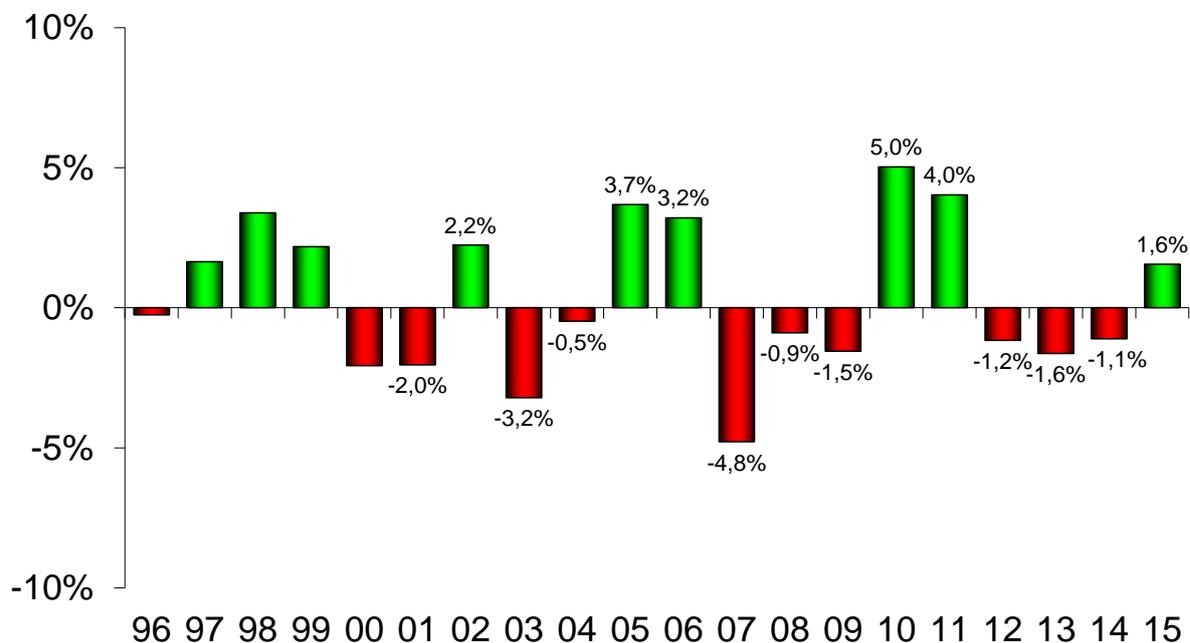
Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias ('15). * '14/'15 provisorio.

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:

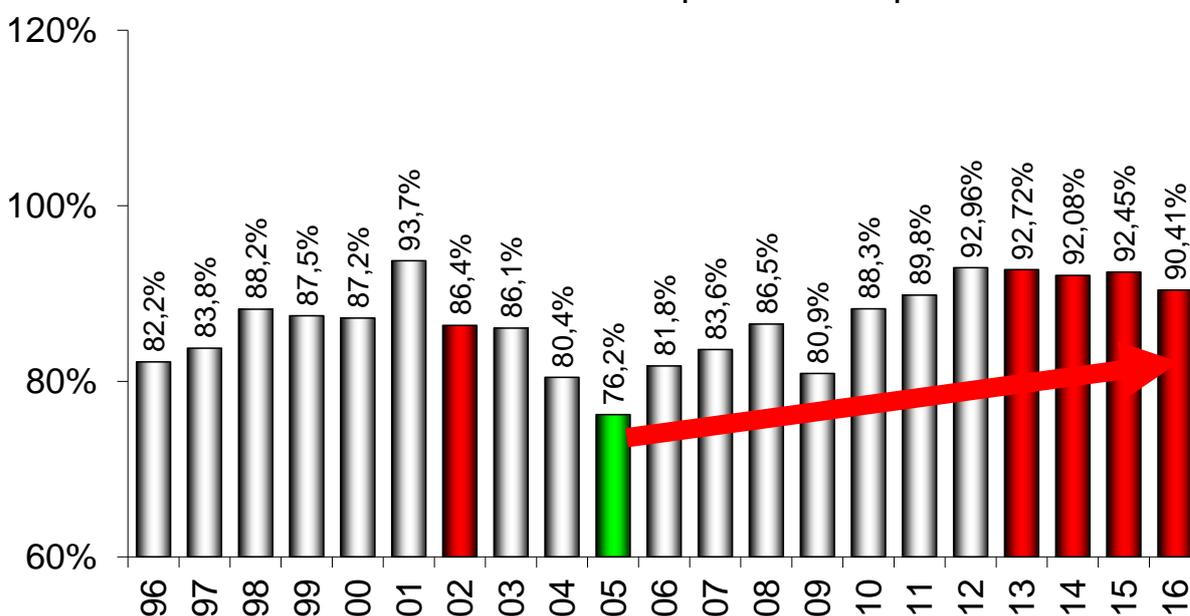
En los primeros once meses de 2016 se produjeron 2,398 millones de tn r/c/h de carne vacuna, volumen que resultó 4,6% menor al registrado en igual período de 2015. De esta forma, la oferta total se retrajo en 114,5 mil tn r/c/h y estuvo totalmente explicada por la disminución observada en la faena total (recordemos que el peso promedio declarado creció 0,5% anual).

A lo largo del corriente año, la caída de la capacidad adquisitiva de la población (por aceleración de la tasa de inflación y por caída del nivel de actividad general y del nivel de empleo) hizo que el consumo interno de carne vacuna experimentara una caída de 6,7% interanual, lo cual implicó que absorbió 154,7 mil tn r/c/h menos que en enero-noviembre de 2015. Esto hizo que el consumo interno representara 90,41% de la producción total (-2 puntos porcentuales en relación al mismo período de 2015).

En cambio, la liberación del mercado cambiario y la eliminación de los derechos de exportación y de las trabas administrativas a la exportación, permitieron que en los primeros once meses del año las exportaciones de carne vacuna crecieran 21,2% en términos interanuales, hasta totalizar 229,9 mil tn r/c/h. Su importancia en relación a la producción total subió de 7,55% a 9,59% del total entre los períodos analizados.

CONSUMO INTERNO DE CARNE VACUNA

Enero-noviembre de 1990-2016 - Importancia s/ producción total

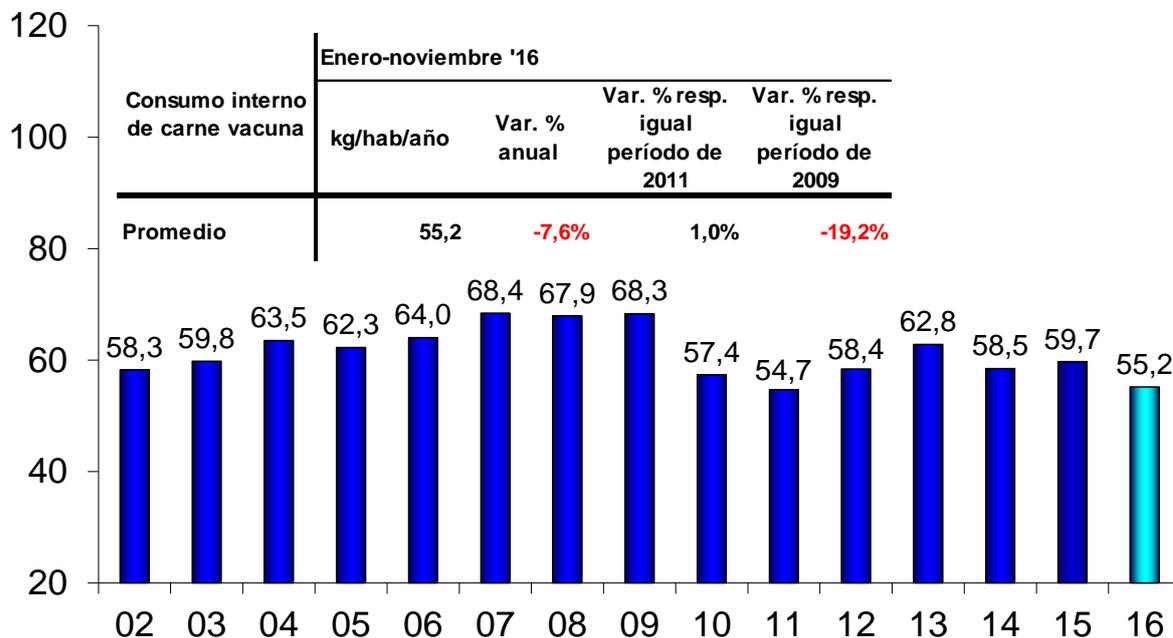


Fuente: CICCRA, con datos de ONCCA, Minagri y Senasa.

El consumo por habitante de carne vacuna se mantuvo en 55,2 kg anuales en los primeros once meses de 2016, lo que arrojó una caída de 7,5% interanual. En cambio, el promedio móvil de los últimos doce meses se ubicó en 55,5 kg/hab/año en noviembre, resultando 7,1% inferior al promedio de doce meses atrás.

CONSUMO DE CARNE VACUNA POR HABITANTE

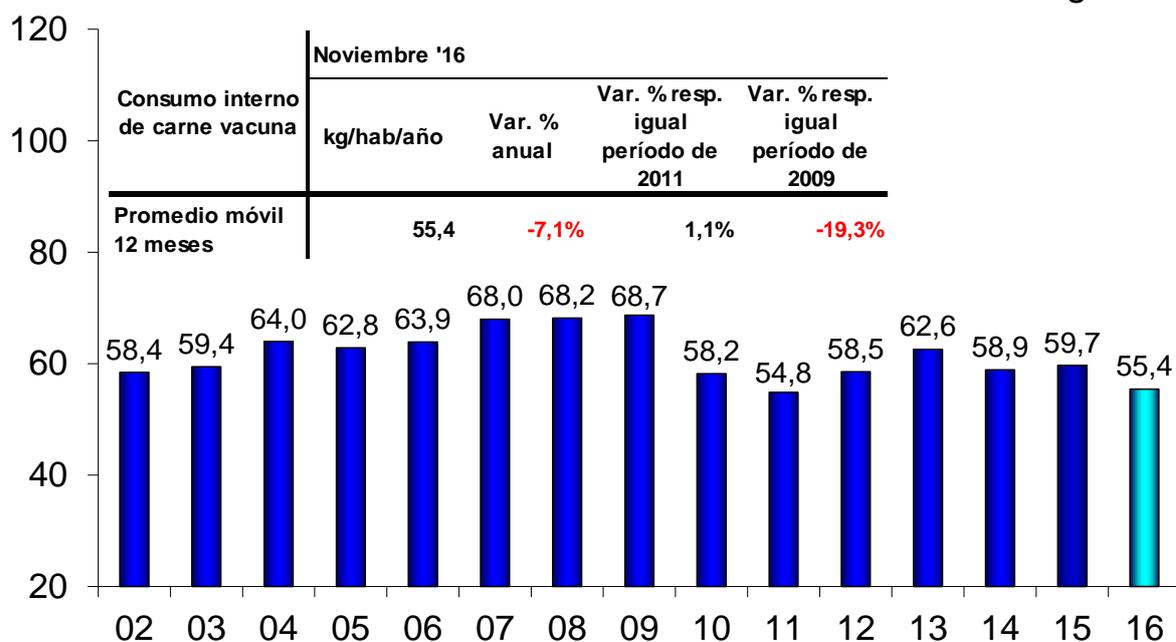
Enero-noviembre de '02-'16* - En kilogramos por año



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

CONSUMO DE CARNE VACUNA POR HABITANTE

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



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

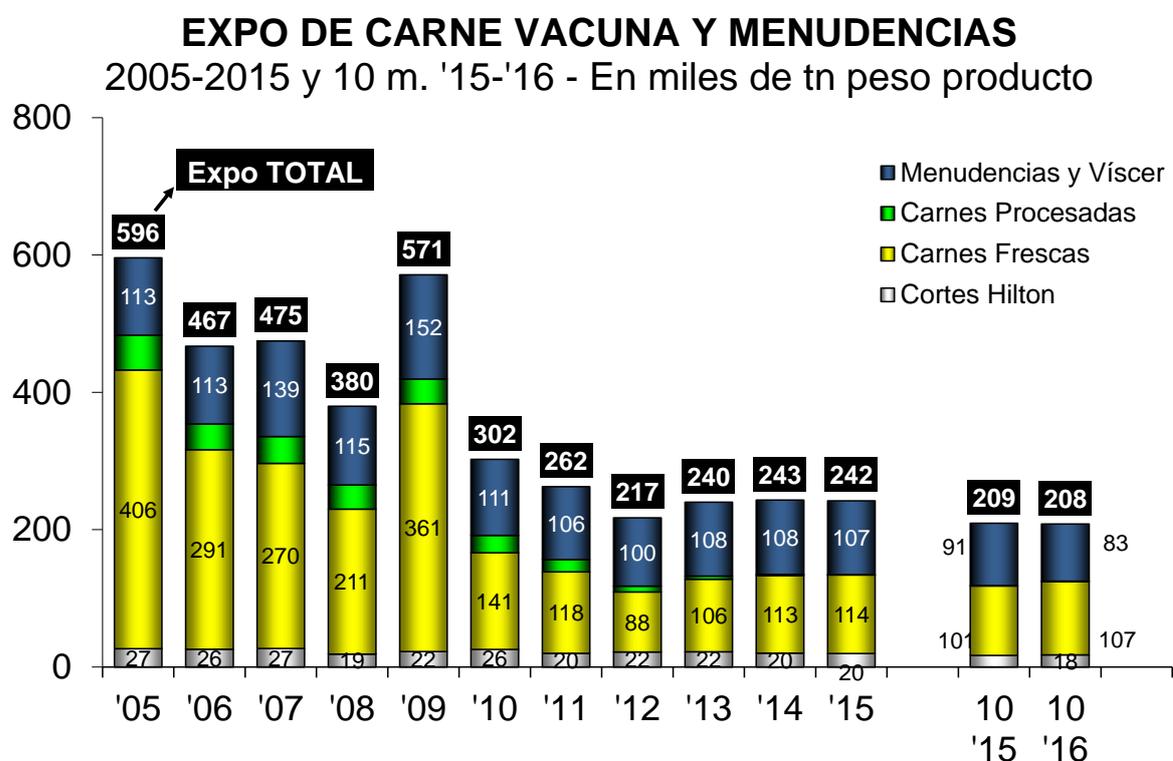
| OFERTA Y DEMANDA DE CARNE VACUNA | | | | | | |
|---|-----------------|----------------|-----------------|-----------------------|---------------|---------------|
| Período | Producción | Exportación | Consumo total | Consumo per cápita | Exportación | Consumo total |
| | Tn res c/hueso | Tn res c/hueso | Tn res c/hueso | kg/año | s/faena total | s/faena total |
| 12 meses de... | | | | | | |
| 2014 | 2.673.901 | 211.630 | 2.462.271 | 58,5 | 7,9% | 92,1% |
| 2015 | 2.727.864 | 198.687 | 2.529.177 | 59,6 | 7,3% | 92,7% |
| 10 m. de... | | | | Pr. móv. 12 m. | | |
| 2012 | 2.378.000 | 167.470 | 2.210.530 | 58,5 | 7,04% | 92,96% |
| 2013 | 2.587.000 | 188.266 | 2.398.734 | 62,6 | 7,28% | 92,72% |
| 2014 | 2.447.901 | 193.902 | 2.253.999 | 58,9 | 7,92% | 92,08% |
| 2015 * | 2.512.877 | 189.663 | 2.323.214 | 59,7 | 7,55% | 92,45% |
| 2016 * | 2.396.685 | 229.924 | 2.166.761 | 55,4 | 9,59% | 90,41% |
| Var. % '16-'15 | -4,6% | 21,2% | -6,7% | -7,1% | 27,1% | -2,2% |
| Var. abs. '16-'15 | -116.192 | 40.261 | -156.453 | -4,3 | 2,0% | -2,0% |

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

3. EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA:

En octubre de 2016 las exportaciones de carne vacuna certificadas por el Senasa alcanzaron el nivel máximo del año, 14.862 toneladas peso producto (tn pp) y en relación a octubre de 2015 experimentaron un crecimiento de 36,4%.

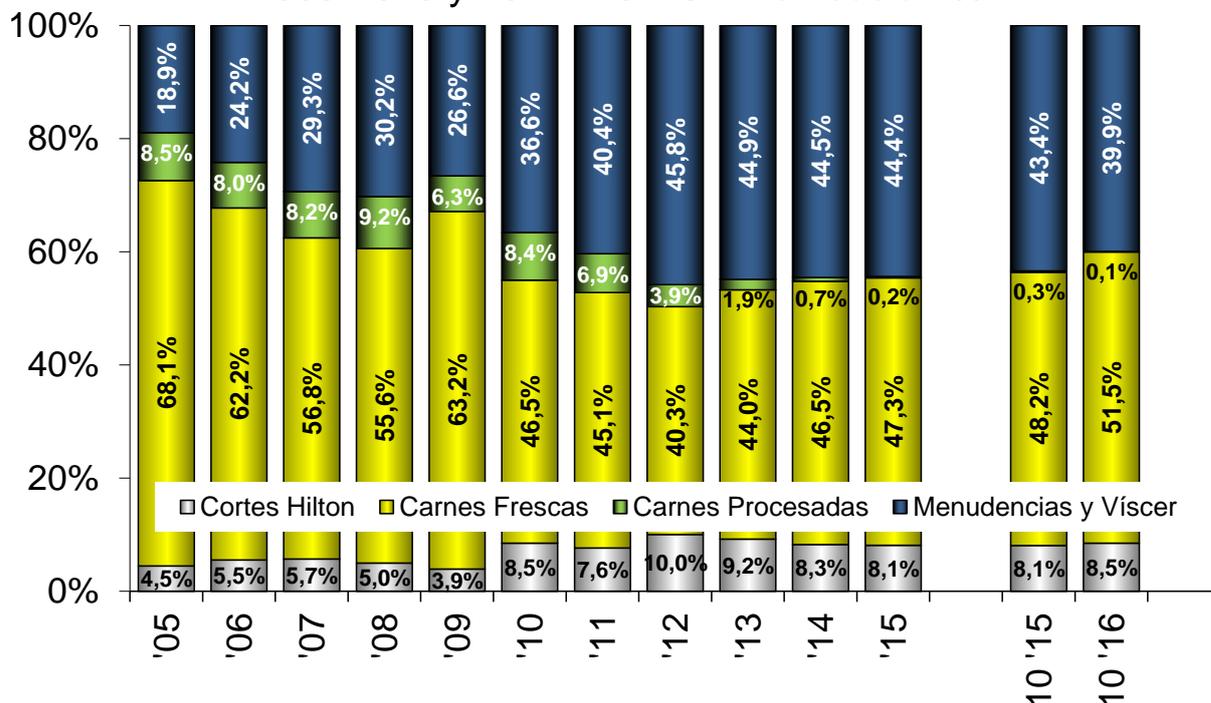
De esta forma, en enero-octubre de corriente año las ventas externas de carne vacuna llegaron a un total de 125.052 tn pp y mostraron una recuperación de 5,5% interanual. Y los ingresos asociados a estas ventas totalizaron 910,8 millones de dólares, lo que implicó una mejora de 20,4% anual. En tanto, al medirlas en toneladas res con hueso (tn r/c/h), las exportaciones ascendieron a 205,4 mil tn.



Fuente: CICCRA, con datos de Senasa.

EXPO DE CARNE VACUNA Y MENUDENCIAS

2005-2015 y 10 m. '15-'16 - Distribución %



En octubre se exportaron 13.310 tn pp de cortes congelados y frescos extra Hilton, es decir 47,2% más que en octubre del año pasado. Con esto, en el acumulado del año las ventas de estos productos ascendieron a 107.159 tn pp (+6,0% anual). Su participación en el total exportado de carne vacuna subió a 51,5%.

Del total de estos productos, los principales 10 cubrieron 59,3%. En orden descendente, los volúmenes exportados fueron: 12.714 tn pp de carne sin hueso (11,9% del total), 7.809 tn pp de brazuelo (7,3%), 7.461 tn pp de cuadril (7,0%), 6.076 tn pp de bife ancho (5,7%), 5.934 tn pp de aguja (5,5%), 5.097 tn pp de paleta (4,8%), 5.013 tn pp de bife angosto (4,7%), 4.707 tn pp de garrón (4,4%), 4.400 tn pp de lengua (4,1%) y 4.327 tn pp de cuarto delantero (4,0%).

En lo que transcurrió de 2016 China compró 44.290 tn pp de cortes congelados y frescos extra Hilton, es decir 22,6% más que en igual período del año pasado. Con esto, concentró 41,3% del total de cortes congelados y frescos extra Hilton exportados en el período considerado y 35,4% del total exportado de carne vacuna desde Argentina. En segundo lugar se mantuvo Chile, mercado al que se exportaron 19.678 tn pp (3,0% anual; 18,4% del total). Luego se ubicaron Israel, que adquirió 17.114 tn pp (10,7% anual; 16,0% del total), Rusia, que hizo lo propio en 8.418 tn pp (7,9% del total; -30,9% anual), Brasil, que compró 4.540 tn pp (4,2% del total; 16,5% anual), y Alemania, que importó 4.021 tn pp desde nuestro país (3,8% del total; -23,6% anual).

Las exportaciones de cortes Hilton descendieron a 1.542 tn pp en octubre, resultando 16,8% menores que las de octubre del año pasado. Sin embargo, en los primeros diez meses del año, los embarques dentro de este contingente llegaron a 17.700 tn pp y mostraron un crecimiento de 4,4% anual. Su participación en el total de carne vacuna exportada quedó en 8,5% del total.

En el marco de la cuota Hilton, en el acumulado del año se exportaron 6.822 tn pp de bife angosto (38,5% del total), 4.157 tn pp de cuadril (23,5%), 2.959 tn pp de lomo (16,7%) y 2.842 tn pp de bife ancho (16,1%). Estos cuatro cortes representaron casi 95% del total de los embarques Hilton certificados en el período analizado. Como es sabido, Alemania fue el principal país de ingreso de estos cortes, con 62,6% del total de los cortes Hilton vendidos por Argentina en los primeros diez meses del año. En relación a igual lapso de 2015, Alemania compró 13,9% más de estos cortes. En tanto, Holanda adquirió otro 23,9% del total exportado de estos cortes desde Argentina (aunque redujo sus compras en 15,6% anual) e Italia compró otro 10,6% (0,9% anual).

En materia de carnes procesadas, en octubre se enviaron al exterior 10 tn pp. Con esto, en los primeros diez meses del año el total exportado de estos productos fue de 193 tn pp, acumulando una contracción de 66,0% anual.

Las exportaciones de cocida congelada se mantuvieron como las principales, con 85 tn pp (-59,3% anual; 43,8% del total). Las de picadillo de carne equivalieron a 66 tn pp (-61,6% anual; 34,0% del total). Estos productos se dirigieron principalmente a Italia y Bolivia (25,8% y 22,7%, respectivamente).

Finalmente, los embarques de menudencias y vísceras fueron de 8.871 tn pp en octubre pasado y exhibieron una caída de 20,3% anual. En el acumulado del año totalizaron 83.164 tn pp y resultaron 8,5% inferiores a las registradas en enero-octubre de 2015. Su importancia en el total exportado bajó a 39,9% del total.

Los embarques de mondongo e hígado concentraron casi la mitad de los embarques de estos productos (48,4% del total). Las exportaciones de mondongo llegaron a 22.564 tn pp (27,1% del total; -8,5% anual) y las de hígado totalizaron 17.695 tn pp (21,3% del total; -22,5% anual). También se exportaron 6.515 tn pp de tendones (7,8% del total; 2,3% anual) y 5.789 tn pp de rabo (7,0% del total; 34,1% anual). Los cuatro productos en conjunto representaron 63,2% de las exportaciones de menudencias y vísceras.

En materia de destinos, Hong Kong y Rusia se mantuvieron como los principales mercados. En conjunto absorbieron 64,0% del volumen total exportado de menudencias y vísceras en los primeros diez meses del año. Hong Kong adquirió 27.307 tn pp (14,2% anual) y Rusia compró 25.888 tn pp, (-25,2% anual).

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

| Tn pp | 10 m 14 | 10 m 15 | 10 m 16 | var. abs. | var. % | 10 m 15 | 10 m 16 |
|-----------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|---------------|----------------|----------------|
| Cortes Hilton | 16.914 | 16.960 | 17.700 | 740 | 4,4% | 8,1% | 8,5% |
| Carnes Frescas | 94.306 | 101.048 | 107.159 | 6.111 | 6,0% | 48,2% | 51,5% |
| Carnes Procesadas | 1.308 | 567 | 193 | -374 | -66,0% | 0,3% | 0,09% |
| TOTAL CARNE | 112.528 | 118.575 | 125.052 | 6.477 | 5,5% | 56,6% | 60,1% |
| Menudencias | 91.598 | 90.891 | 83.164 | -7.727 | -8,5% | 43,4% | 39,9% |
| TOTAL GENERAL | 204.126 | 209.466 | 208.216 | -1.250 | -0,6% | 100,0% | 100,0% |
| Miles US\$ fob | 10 m 14 | 10 m 15 | 10 m 16 | var. abs. | var. % | 10 m 15 | 10 m 16 |
| TOTAL CARNE | 824.585 | 756.200 | 910.764 | 154.564 | 20,4% | 83,0% | 86,4% |
| Menudencias | 171.857 | 154.832 | 143.374 | -11.458 | -7,4% | 17,0% | 13,6% |
| TOTAL GENERAL | 996.442 | 911.032 | 1.054.138 | 143.107 | 15,7% | 100,0% | 100,0% |
| US\$ / tn pp | 10 m 14 | 10 m 15 | 10 m 16 | var. abs. | var. % | | |
| TOTAL CARNE | 7.328 | 6.377 | 7.283 | 906 | 14,2% | | |
| Menudencias | 1.876 | 1.703 | 1.724 | 21 | 1,2% | | |
| TOTAL GENERAL | 4.882 | 4.349 | 5.063 | 713 | 16,4% | | |

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

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

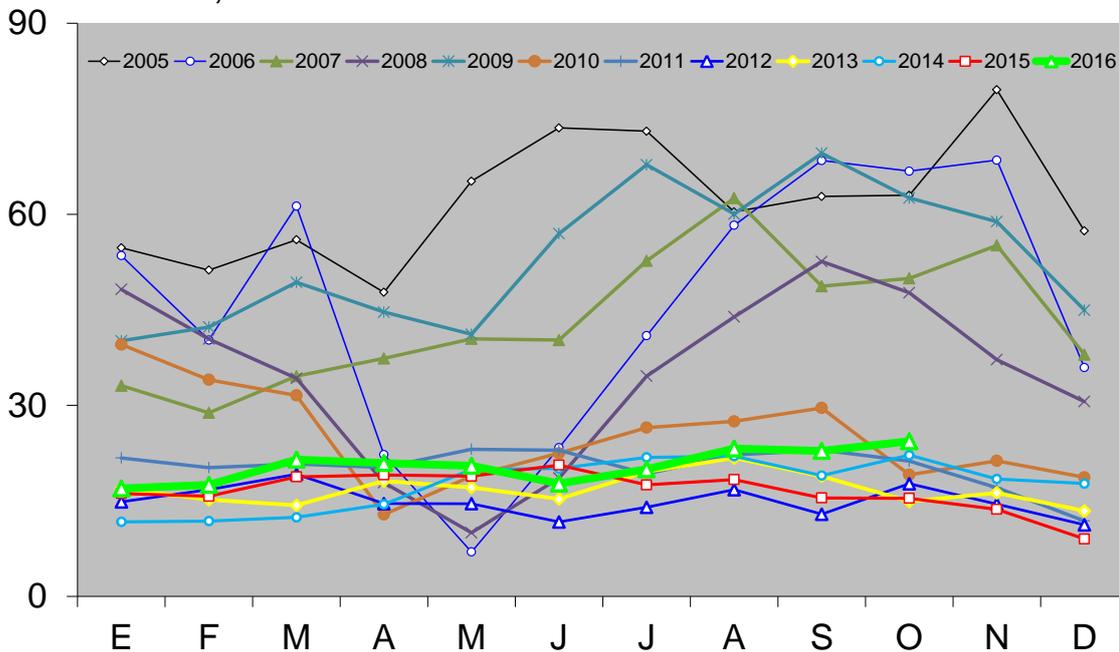
| Tn res con hueso | 10 m 14 | 10 m 15 | 10 m 16 | var. abs. | var. % |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|---------------|
| TOTAL | 175.468 | 175.975 | 205.424 | 29.449 | 16,7% |

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

NOTA: A partir de enero de 2013 el SENASA dejó de publicar las exportaciones medidas en valores monetarios.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

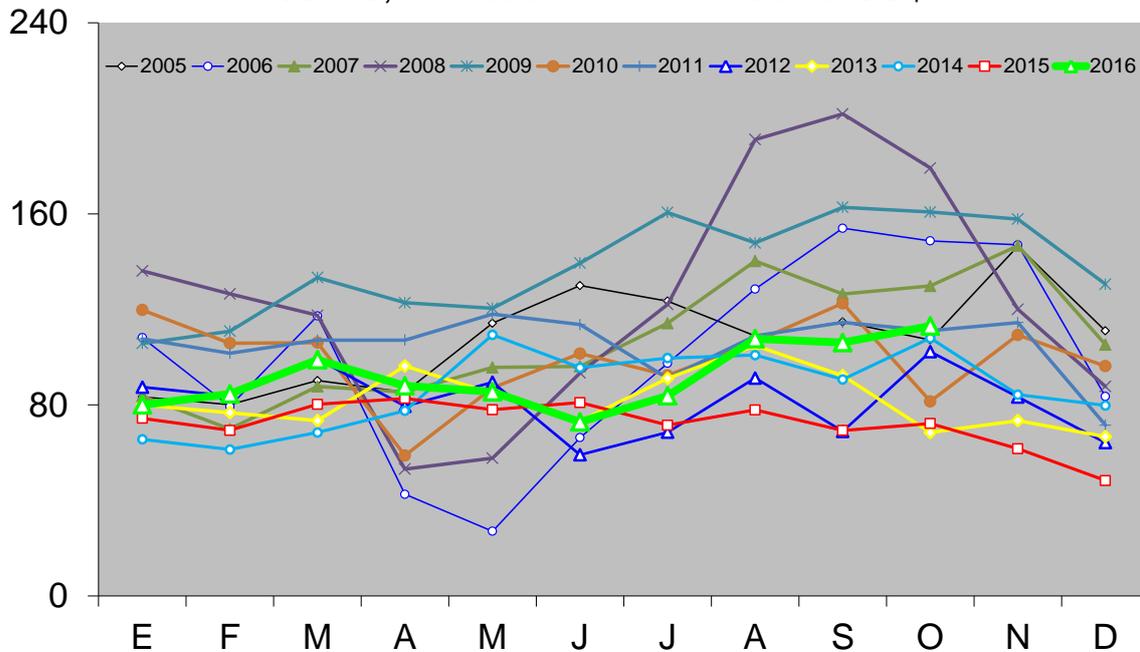
'05-'16, mensual - En miles de toneladas res con hueso



Fuente: CICCRA, con datos del Senasa.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

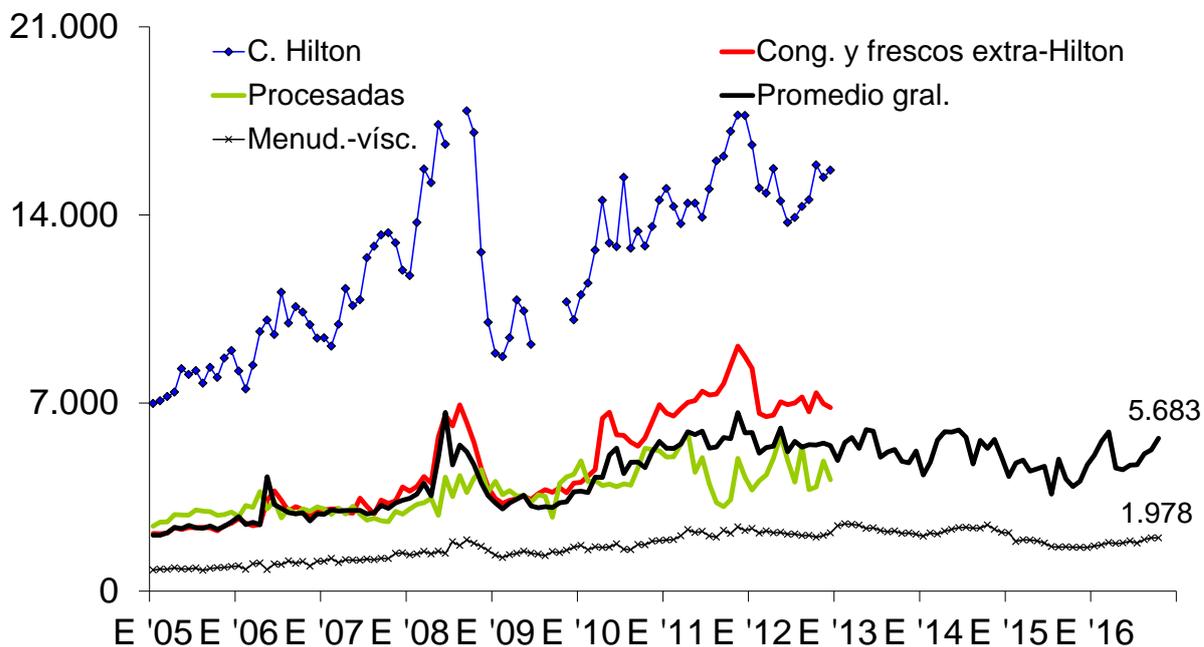
'05-'16, mensual - En millones de US\$



Fuente: CICCRA, con datos del Senasa.

PRECIO EXTERNO DE CARNE Y MENUDECIAS VACUNAS

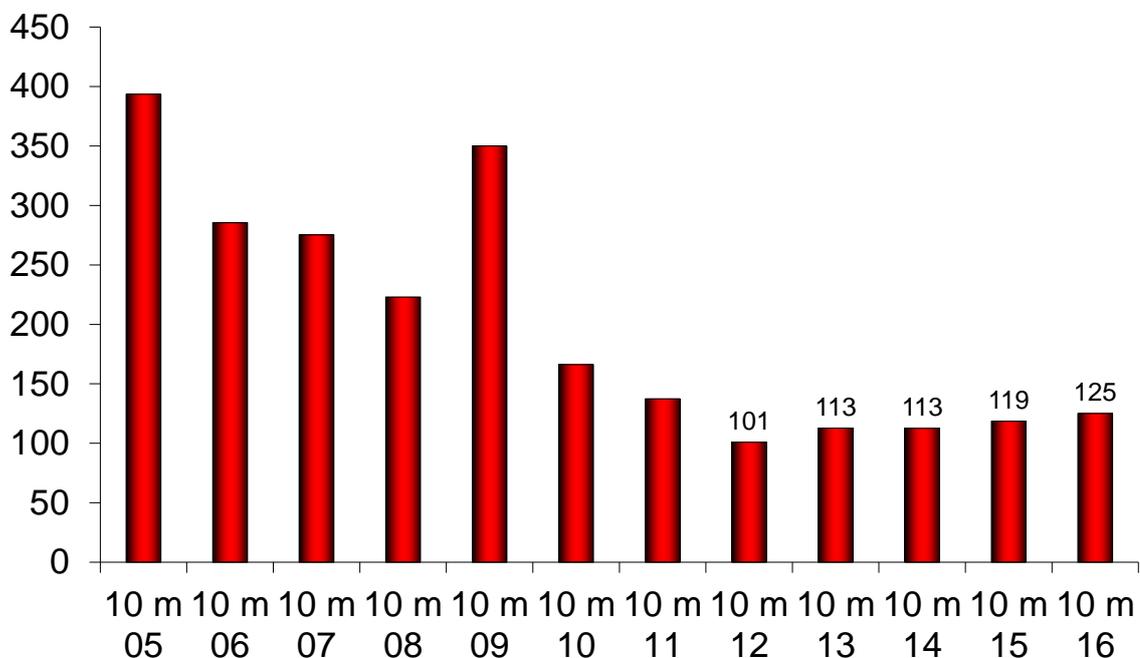
'05-'16, mensual - En US\$ fob por tn peso producto



Fuente: CICCRA, con datos del Senasa.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

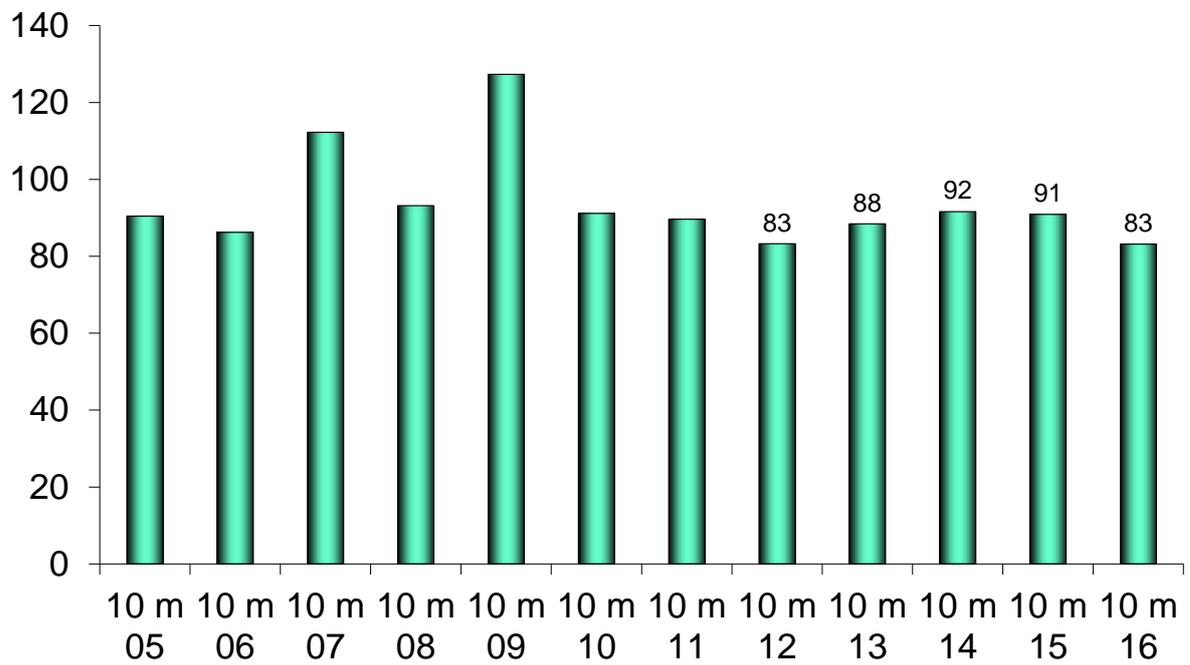
'05-'16, acumulado - En miles de toneladas peso producto



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

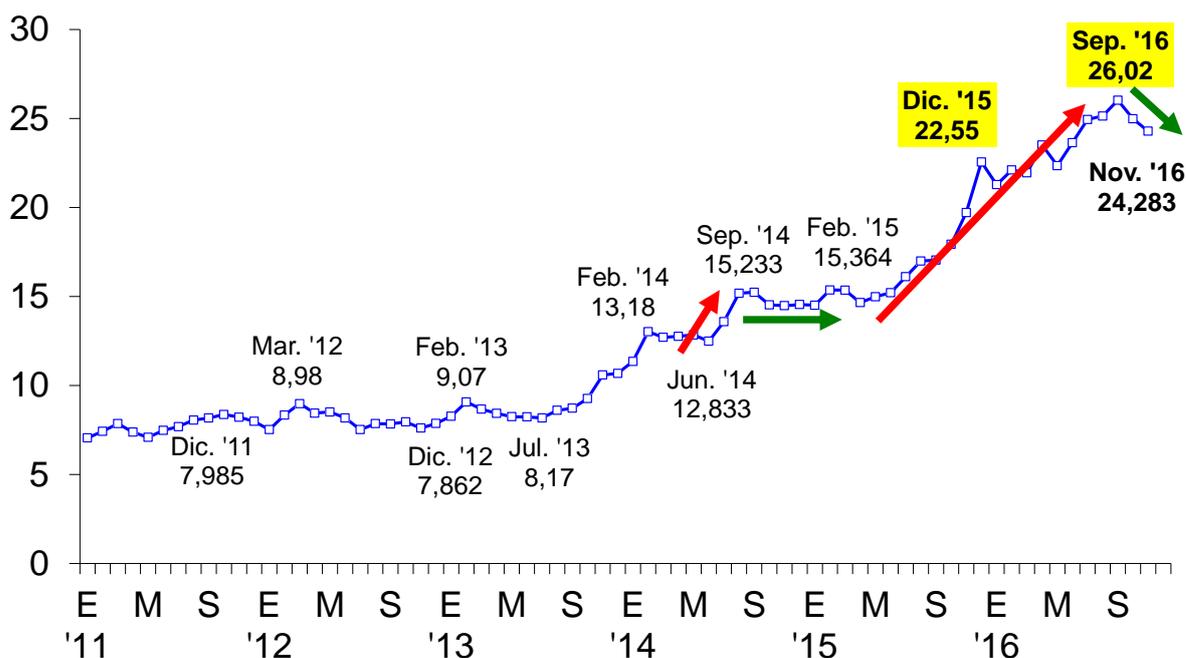
Por segundo mes consecutivo, en noviembre el precio promedio de la hacienda en pie registró una caída, de 2,8% mensual y, de esta manera, retornó al nivel promedio del bimestre junio-julio de 2016. El promedio mensual se ubicó en un nivel de \$ 24,28 por kilo vivo. Y al comparar con noviembre de 2015, el ritmo de aumento disminuyó a 23,2%, constituyéndose en la variación interanual más baja de los últimos trece meses.

La disminución de precios entre octubre y noviembre del corriente año fue generalizada. La única categoría que mantuvo el valor promedio fue la de toros (+0,1% mensual). En cambio, los MEJ, los novillitos, las vaquillonas y los novillos, fueron las categorías que mayores ajustes experimentaron: -5,9%, -3,7%, -3,3% y -3,2%. Por su parte, las vacas registraron una pérdida de 2,4% en su valor promedio y los terneros otra de 1,7%.

Al comparar noviembre de 2015 con noviembre de 2016, se observa que casi todas las categorías aumentaron más que el promedio general, habiendo quedando sólo las vacas del otro lado del promedio. Esta última categoría exhibió un alza de 20,6%. Entre las que mayores aumentos registraron estuvieron: novillos, terneros, MEJ y novillitos, con subas entre 29,7% y 27,0% anual (el detalle se puede observar en el banco de datos que se incluye al final de Informe).

Al combinar la baja del precio promedio con la depreciación del peso argentino, el precio promedio por kilo vivo medido en dólares tuvo una nueva caída de 3,5% mensual, llegando a 1,587 dólares por kilo vivo durante noviembre de 2016. En línea con lo señalado más arriba, fueron los MEJ y los novillitos los que mostraron las mayores disminuciones. En tanto, en términos interanuales, el ajuste del precio promedio de la hacienda llegó a -22,5%, habiendo sido liderado el proceso contractivo por la categoría vacas (-24,1% anual).

PRECIO PROMEDIO (EN \$) DE LA HACIENDA VACUNA Período enero 2011 - noviembre 2016



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

PRECIO DE LA HACIENDA EN LINIERS

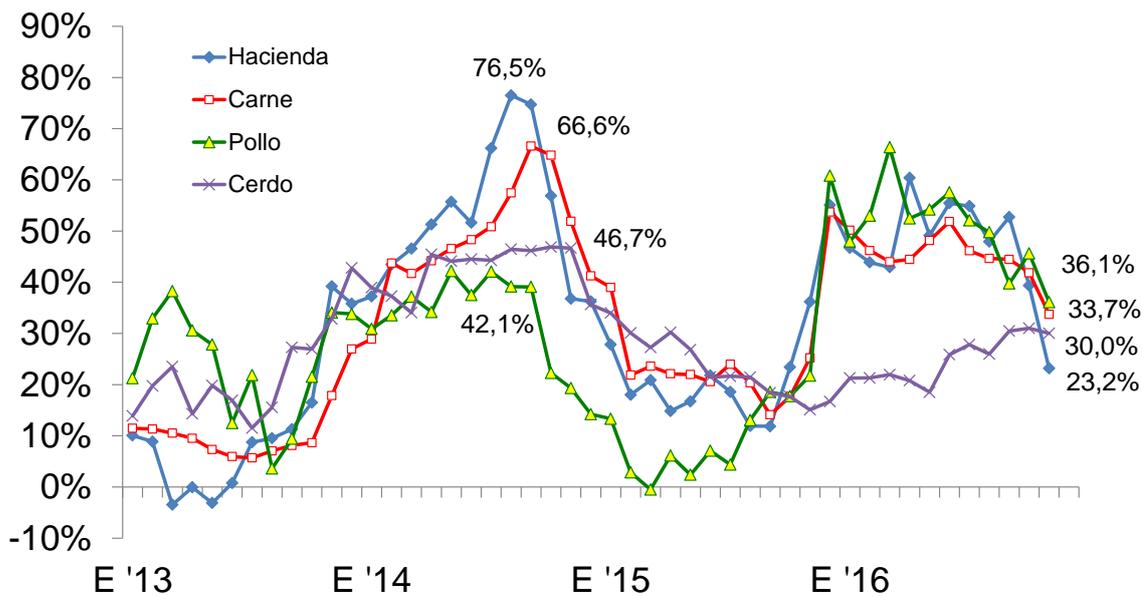
Período enero 1991 - noviembre 2016 - En US\$ corrientes



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

PRECIO DE LA HACIENDA Y DE LAS CARNES

Período enero 2013 - noviembre 2016 - Var. % anual



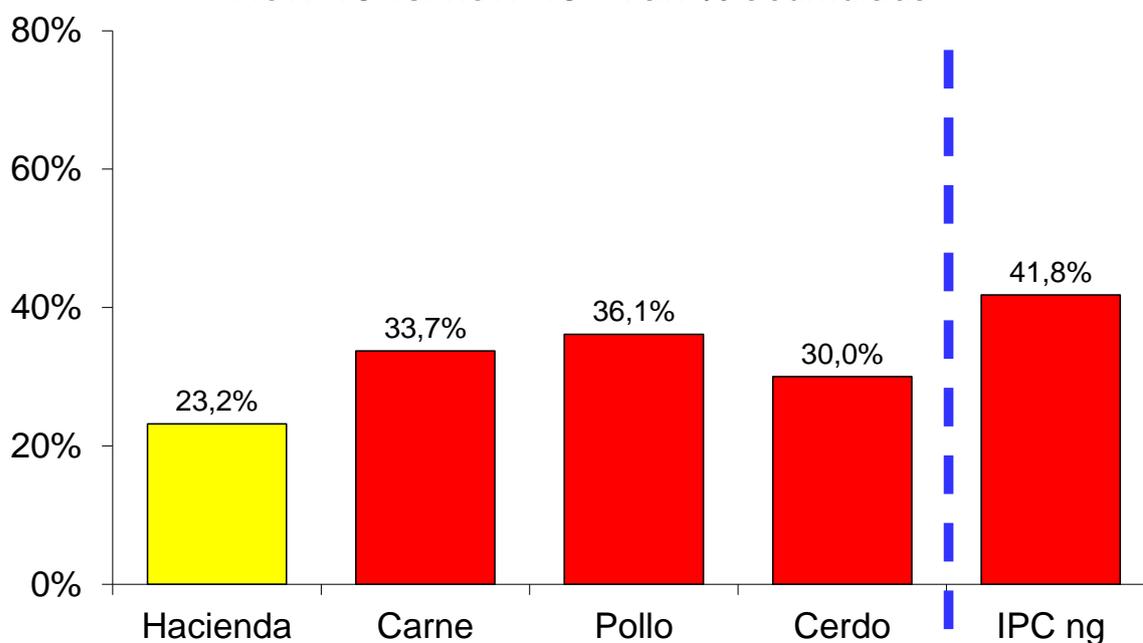
Fuente: CICCRA, con datos del MLSA y estimaciones privadas.

Cuando se analiza el comportamiento de los precios de las principales carnes en el mostrador, surge que la carne vacuna no registró modificación durante noviembre pasado. En tanto, la carne aviar mostró una caída de 2,5% y la carne porcina una suba de 3,4%. En función de ello, el mes pasado la carne vacuna se abarató con relación a la porcina en 3,2% y se encareció 2,5% con respecto a la carne aviar.

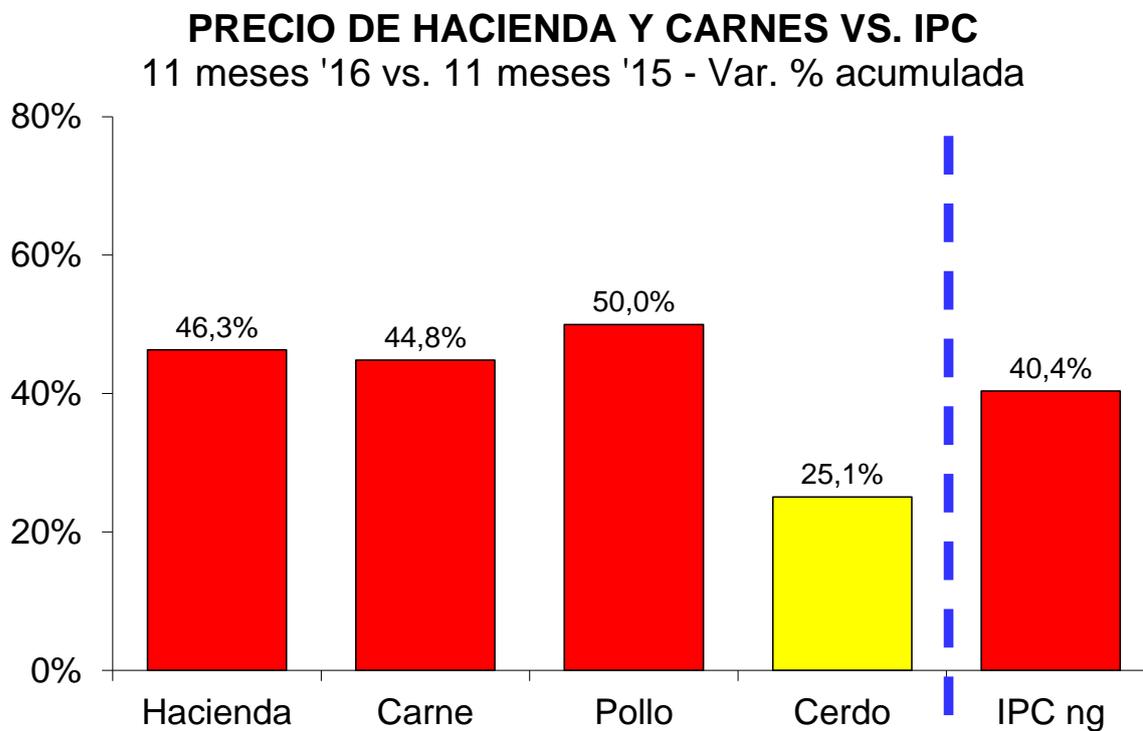
En términos interanuales, la aviar se mantuvo como la carne que más se encareció, con un alza de 36,1%, seguida por la carne vacuna (33,7%) y por la carne porcina (30,0%). Como se puede observar en el siguiente gráfico, en los últimos doce meses los valores de las carnes aumentaron menos que el nivel general de precios al consumidor, pero sí aumentaron más que el promedio del salario de los empleados del sector privado formal (+27,0%).

PRECIO DE HACIENDA Y CARNES VS. IPC

Nov. '16 vs. nov. '15 - Var. % acumulada



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



Fuente: CICCRA, con datos del Congreso Nacional, CABA 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 |
| nov-15 | 19,714 | 20,291 | 22,843 | 20,783 | 23,216 | 14,899 | 15,048 | 19,674 |
| oct-16 | 24,979 | 27,176 | 30,127 | 26,986 | 30,467 | 18,401 | 18,620 | 26,708 |
| nov-16 | 24,283 | 26,309 | 29,021 | 26,097 | 29,944 | 17,962 | 18,643 | 25,125 |
| 11 m 16 | 23,651 | 26,468 | 29,225 | 26,857 | 29,874 | 16,538 | 17,637 | 25,375 |
| Var. % respecto a... | | | | | | | | |
| mes anterior | -2,8% | -3,2% | -3,7% | -3,3% | -1,7% | -2,4% | 0,1% | -5,9% |
| igual mes año ant. | 23,2% | 29,7% | 27,0% | 25,6% | 29,0% | 20,6% | 23,9% | 27,7% |
| dic-01 | 3.724,1% | 3.922,8% | 3.886,4% | 3.633,5% | 3.322,2% | 4.217,8% | 4.819,0% | |
| 11 m 15 | 46,3% | 53,3% | 52,3% | 51,2% | 49,2% | 42,3% | 51,1% | 55,2% |

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 |
| nov-15 | 2,048 | 2,108 | 2,373 | 2,159 | 2,411 | 1,547 | 1,563 | 2,043 |
| oct-16 | 1,645 | 1,790 | 1,984 | 1,777 | 2,007 | 1,212 | 1,226 | 1,759 |
| nov-16 | 1,587 | 1,719 | 1,897 | 1,706 | 1,957 | 1,174 | 1,218 | 1,642 |
| 11 m 16 | 1,612 | 1,805 | 1,993 | 1,832 | 2,038 | 1,125 | 1,202 | 1,730 |
| Var. % respecto a... | | | | | | | | |
| mes anterior | -3,5% | -3,9% | -4,4% | -4,0% | -2,5% | -3,1% | -0,7% | -6,7% |
| igual mes año ant. | -22,5% | -18,4% | -20,1% | -21,0% | -18,8% | -24,1% | -22,0% | -19,6% |
| dic-01 | 163,6% | 177,3% | 174,8% | 157,3% | 135,9% | 197,6% | 239,0% | |
| 11 m 15 | -9,4% | -5,0% | -5,6% | -6,3% | -7,6% | -11,9% | -6,4% | -3,8% |

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 |
| nov-15 | 1,303 | 1,341 | 1,509 | 1,373 | 1,534 | 0,985 | 0,994 | 1,300 |
| oct-16 | 1,603 | 1,744 | 1,933 | 1,731 | 1,955 | 1,181 | 1,195 | 1,714 |
| nov-16 | 1,550 | 1,680 | 1,853 | 1,666 | 1,912 | 1,147 | 1,190 | 1,604 |
| 11 m 16 | 1,564 | 1,751 | 1,933 | 1,777 | 1,976 | 1,091 | 1,166 | 1,678 |
| Var. % respecto a... | | | | | | | | |
| mes anterior | -3,3% | -3,7% | -4,1% | -3,8% | -2,2% | -2,9% | -0,4% | -6,4% |
| igual mes año ant. | 19,0% | 25,3% | 22,7% | 21,3% | 24,6% | 16,5% | 19,7% | 23,4% |
| 11 m 15 | 35,3% | 41,6% | 40,7% | 39,6% | 37,7% | 32,0% | 39,9% | 43,8% |

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