



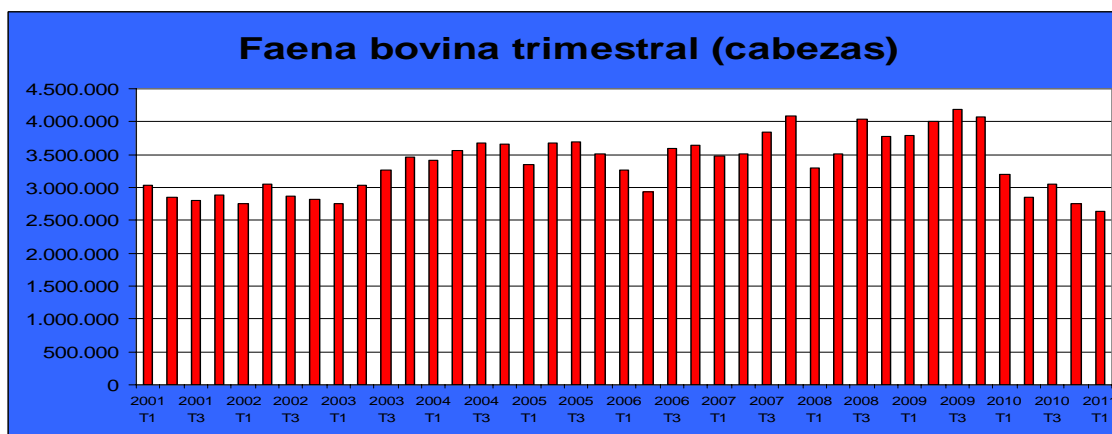
Argentina

Faena y producción de carne vacuna

A Marzo de 2011¹, en base a datos de SENASA y MAGyP

La faena bovina durante el primer trimestre del año 2011 se ubicó levemente por encima de los 2,63 millones de cabezas, una cantidad moderadamente inferior a los valores correspondientes al cuarto trimestre del año 2010, cuando se habían faenado alrededor de 2,75 millones de bovinos. Respecto al cuarto trimestre del año pasado, la faena tuvo una caída del (-4,4%). Con respecto al primer trimestre del año pasado, cuando se habían faenado 3,2 millones de cabezas, la caída de la faena bovina resulta significativa y se ubica en (-18,0%).

La faena correspondiente al primer trimestre del año 2011 es la más baja registrada en los últimos diez años. A excepción de los años 2002 y 2003, cuando la faena de los tres primeros meses del año rondó los 2,75 millones de cabezas, desde entonces y hasta 2010 las faenas de los primeros trimestres superaban, y en muchos casos holgadamente, los tres millones de bovinos. Los niveles actuales de faena responden a una caída del stock bovino, que cayó de 58 millones en marzo de 2007 a 48,3 millones en diciembre de 2010. La tasa de extracción, que durante en quinquenio 2005-2008 se había mantenido alrededor del 25% y había trepado por la sequía y la liquidación al 30% en 2009, cayó a sus valores normales, 24,1%, en 2010. y muestra una tendencia que la ubicaría por debajo del 22,5% en 2011.



¹ Datos parciales sujetos a revisión posterior.

Tabla n° 1: Faena bovina en n° de cabezas

Año	Mes			Var. % 2011 T1 vs. año T1
	Enero	Febrero	Marzo	
2001	1.046.952	980.511	1.003.948	-13,2%
2002	912.177	905.498	934.542	-4,4%
2003	948.146	864.482	940.260	-4,5%
2004	1.112.923	1.057.086	1.238.879	-22,8%
2005	1.129.462	1.089.770	1.131.973	-21,5%
2006	1.137.605	1.007.915	1.114.285	-19,3%
2007	1.222.297	1.085.593	1.176.085	-24,5%
2008	1.336.735	1.242.297	722.023	-20,3%
2009	1.311.459	1.213.668	1.259.783	-30,5%
2010	1.133.478	967.099	1.104.930	-17,9%
2011	878.702	832.145	919.190	

La producción de carne vacuna se ubicó durante el primer trimestre del año 2011 en aproximadamente 600 mil toneladas equivalente res. Esto implica una caída del (-4,2%) con respecto a las aproximadamente 630 mil de toneladas producidas en el cuarto trimestre del año 2010, y una caída más importante, del (-10,8%), con respecto a las 675 mil toneladas producidas a lo largo del primer trimestre del año pasado. Es para resaltar que debido al aumento del peso medio de faena que se registró a lo largo del año 2010, de 210 a 230 kilogramos, la caída de la producción recortó en siete puntos porcentuales la caída de la faena de bovinos.

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

Mes	Año		Variación porcentual 2011	
	2010	2011	Mes anterior	Año anterior
Enero	239	199	-5,6%	-16,6%
Febrero	205	190	-4,7%	-7,6%
Marzo	231	213	+12,1%	-7,8%
Abril	210			
Mayo	209			
Junio	211			
Julio	227			
Agosto	239			
Septiembre	226			
Octubre	205			
Noviembre	212			
Diciembre	211			

La producción de carne durante el primer trimestre del año 2011 mostró una caída significativa en su volumen agregado en relación al primer trimestre del año anterior, pasando de 675 mil toneladas equivalente res con hueso a aproximadamente 602 mil toneladas. Se produjeron 21,0 mil toneladas más (+12,0%) de carne proveniente de novillos, 4,9 mil toneladas menos de carne de toros (-28,0%), 44,2 mil toneladas menos de carne de vacas (-33,5%), y 45 mil toneladas menos de carne de haciendas livianas de consumo (-12,8%); llevando a una caída interanual de la producción de 73,2 mil toneladas de carne bovina (-10,8%), computando los primeros trimestres de los últimos dos años.

En relación al último trimestre del año 2010, se produjeron 4,4 mil toneladas más de carne de novillos (+2,3%), 5,2 mil toneladas menos de carne de toros (-29,5%), 15 mil toneladas menos de carne de vacas (-14,6%), y más de 10 mil toneladas menos de carne de haciendas livianas de consumo (-3,4%); acumulando una caída de la producción del (-4,2%), que cayó de 628,4 mil toneladas en el cuarto trimestre del año 2010 a 602 mil toneladas en el primer trimestre del año 2011.

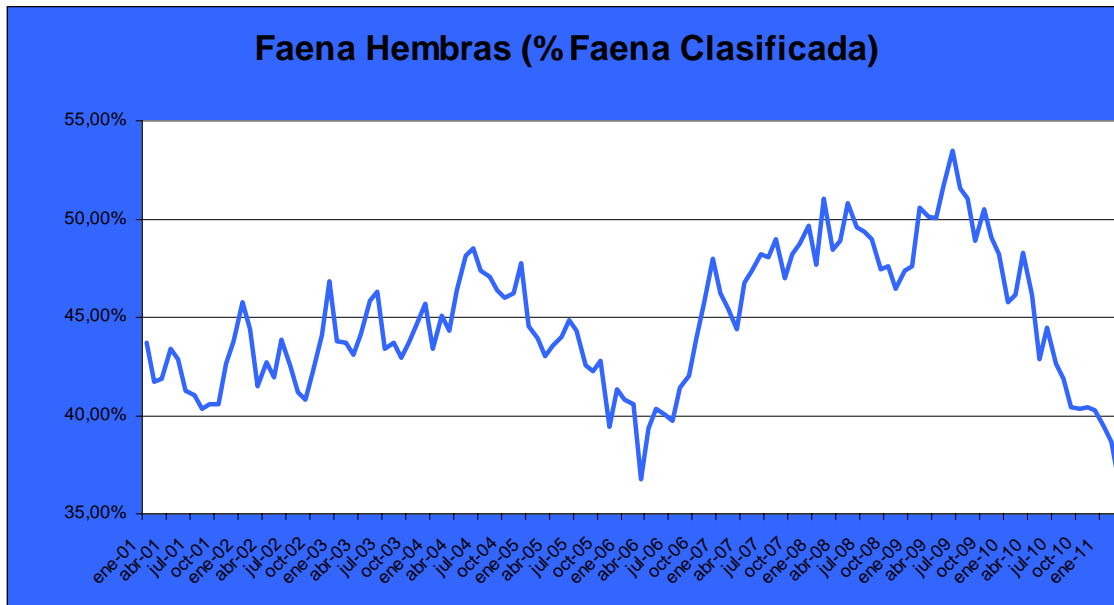
La caída interanual de la producción de carne vacuna (primer trimestre 2011 vs. primer trimestre 2010) está explicada en más de un 60% por la caída en la producción de carne bovina proveniente de categorías livianas de consumo. En el primer trimestre de 2009, el mercado dispuso de 426 mil toneladas de carne proveniente de haciendas livianas de consumo, en el primer trimestre de 2010, el volumen disponible se redujo a 351 mil toneladas res con hueso; y en el primer trimestre de 2011, el volumen de carne proveniente de haciendas livianas de consumo volvió a caer, a 306 mil toneladas res con hueso.

Tabla n° 3: Faena bovina clasificada en n° de cabezas

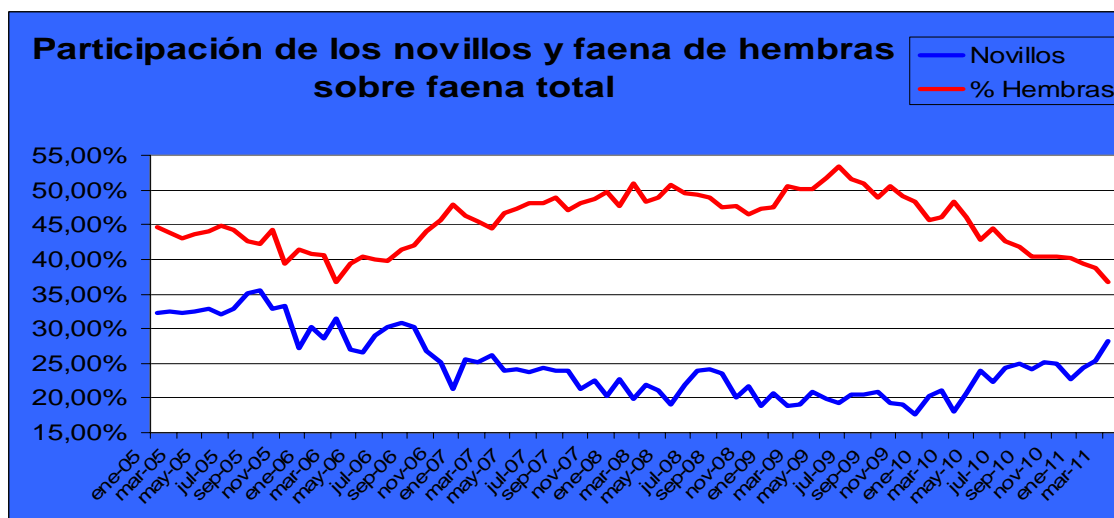
Mes	Hacienda		Variación porcentual	
	Novillos, vacas y toros	Liviana de consumo	Mes anterior Hacienda pesada	Mes Anterior Hacienda liviana
Enero-10	438.916	694.562	-1,6%	-19,5%
Febrero-10	416.091	551.008	-5,2%	-20,7%
Marzo-10	434.471	670.459	4,4%	21,7%
Abril-10	421.562	553.152	-3,0%	-17,5%
Mayo-10	439.477	493.048	4,3%	-10,9%
Junio-10	433.055	514.186	-1,5%	4,3%
Julio-10	463.095	543.764	6,9%	5,8%
Agosto-10	475.599	573.725	2,7%	5,5%
Septiembre-10	418.880	575.982	-11,9%	0,4%
Octubre-10	386.567	507.867	-7,7%	-11,8%
Noviembre-10	389.857	532.457	0,9%	4,8%
Diciembre-10	363.929	571.213	-6,7%	7,3%
Enero-11	343.618	535.084	-5,6%	-6,3%
Febrero-11	338.799	493.346	-1,4%	-7,8%
Marzo-11	407.855	511.335	20,4%	3,7%

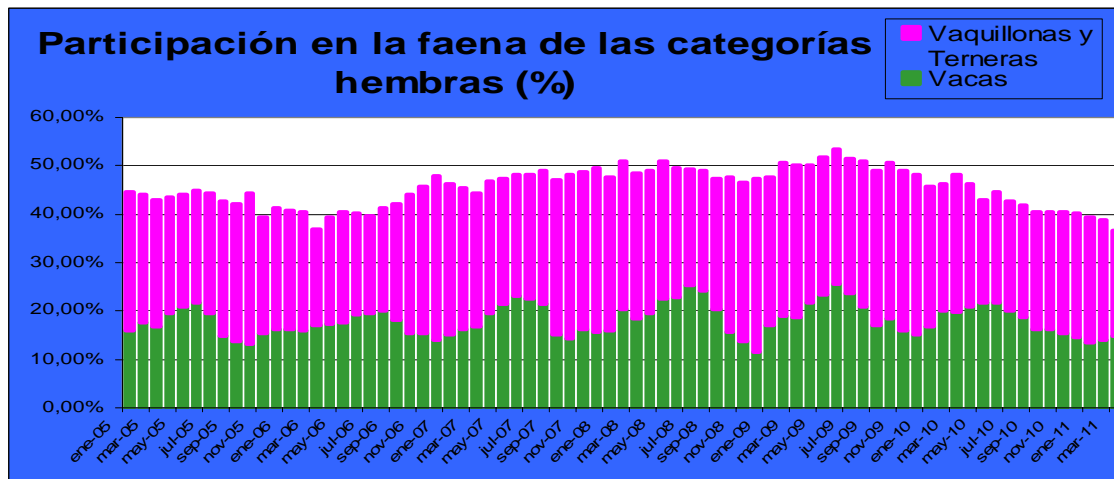
La faena de hembras se ubicó a lo largo del primer trimestre del año 2011 en el 38,2% de la faena clasificada. En el primer trimestre del año 2010, la faena de hembras se había ubicado alrededor del 46,7%. Durante el primer cuatrimestre de 2010, la faena de hembras mantenía la inercia del fuerte ciclo de liquidación precedente y se ubicaba por encima del 46%; durante el segundo cuatrimestre comienza a revertirse la tendencia y el indicador cae a niveles cercanos al 43%, mientras que el último cuatrimestre del año muestra señales claras de retención llevando la faena de hembras apenas por encima del 40%; la retención se acentúa y se prolonga en los primeros meses de 2011. A lo largo del primer trimestre del año 2011 se faenaron alrededor de un millón de hembras, cerca de quinientas mil menos que a lo largo del primer trimestre del año 2010 cuando se habían faenado cerca de 1,5 millones de hembras. La faena de hembras, en cabezas, cayó aproximadamente un (-33%) entre los dos periodos recién mencionados, mientras

que la faena de machos cayó sólo un (-5%) en relación al primer trimestre del año anterior.



La combinación de una creciente faena de hembras con una menor participación de los novillos en la faena son el reflejo de la falta de incentivos y de reglas de juego claras y estables bajo la cuál se ha tenido que mover la ganadería argentina desde principios del año 2006, período en el cuál se estableció el sistema de permisos de exportación (ROE), se suspendieron las exportaciones de carne vacuna, y se impusieron precios máximos para el ganado en pie. Desde entonces, la actividad ha sido afectada por regulaciones erráticas que afectaron negativamente la eficiencia y las inversiones en el sector de producción primaria. La menor producción de novillos pesados, y el consiguiente deterioro del peso promedio de las carcasas, y la liquidación de vacas de cría, vaquillonas y terneras, que afectarán las próximas zafas de terneros, son el reflejo de este proceso que recién comenzó a revertirse como consecuencia de una fuerte restricción de oferta que disparó los precios del ganado y por ende las tasas de rentabilidad del negocio a partir de mediados de 2010:



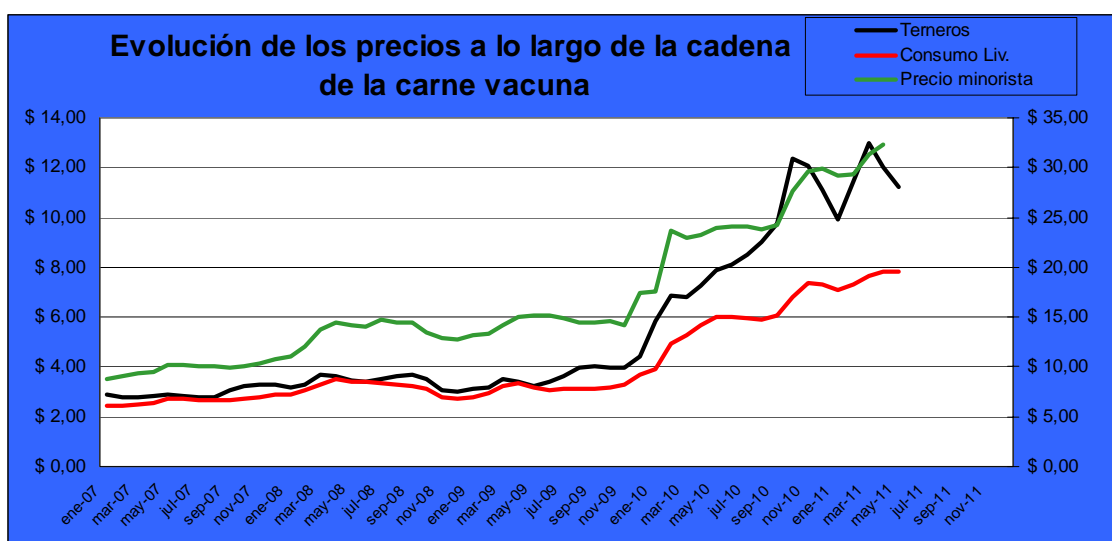


A lo largo del primer trimestre del año 2011, la producción de unas 602 mil toneladas equivalente res se destinó en un 10% a los mercados de exportación (61,5 mil toneladas equivalente res) quedando el 90% restante a disposición del mercado doméstico, lo que permitió disponer de un consumo aparente por habitante al año de 53,4 kilogramos. Respecto al primer trimestre del año anterior, el consumo aparente se redujo en 4,3 kilogramos por habitante al año (-7,4%). Esta reducción interanual cercana al 7% en el consumo aparente se dio en un contexto en el cual los precios al consumidor de la carne vacuna se incrementaron en más de un 30%. Al comparar los meses de marzo de 2011 y 2010 vemos incrementos significativos en todos los precios del complejo de ganado y carne bovina: los precios de los terneros subieron un 92%, los precios de la hacienda para faena lo hicieron en un 45%, y como se mencionó, los precios al consumidor subieron un 36%.

Tabla n° 4: Sistema de Información de Precios Bovinos de ONCCA. Precios promedio mensuales en \$/kilogramo vivo.

Mes	Novillos	Novillitos	Vaquillonas	Terneros	Vacas	Toros	General
Mar-10	\$5,48	\$5,28	\$5,09	\$5,29	\$3,43	\$3,80	\$4,89
Abr-10	\$5,58	\$5,62	\$5,49	\$5,60	\$3,48	\$3,83	\$5,03
May-10	\$6,03	\$5,98	\$5,63	\$5,96	\$3,59	\$3,51	\$5,30
Jun-10	\$5,87	\$5,99	\$5,75	\$6,03	\$3,86	\$3,95	\$5,40
Jul-10	\$5,95	\$5,96	\$5,75	\$5,91	\$4,11	\$4,31	\$5,48
Ago-10	\$6,06	\$5,78	\$5,58	\$5,88	\$4,36	\$4,50	\$5,60
Sep-10	\$6,25	\$6,05	\$5,78	\$5,98	\$4,73	\$4,97	\$5,83
Oct-10	\$7,15	\$6,90	\$6,49	\$6,72	\$5,54	\$5,88	\$6,61
Nov-10	\$7,89	\$7,54	\$6,95	\$7,21	\$5,99	\$6,37	\$7,21
Dic-10	\$7,92	\$7,45	\$6,89	\$7,16	\$5,81	\$6,09	\$7,17
Ene-11	\$7,57	\$7,15	\$6,73	\$6,96	\$5,50	\$5,93	\$6,90
Feb-11	\$7,72	\$7,34	\$7,05	\$7,14	\$5,64	\$6,06	\$7,08
Mar-11	\$7,95	\$7,75	\$7,32	\$7,65	\$5,77	\$6,06	\$7,42
Abr-11	\$7,90	\$7,83	\$7,50	\$7,87	\$5,67	\$5,92	\$7,41
Var mes %	-0,7%	1,1%	2,5%	2,9%	-1,9%	-2,3%	-0,2%
Var año %	41,4%	39,2%	36,6%	40,5%	62,9%	54,6%	47,4%

Los precios de abril de 2011, para todas las categorías de hacienda, se encuentran significativamente por encima de los vigentes un año atrás, con alzas promedio cercanas al 50% que se estiran hasta alcanzar un ascenso de un orden superior al 60% en el caso de las vacas. El precio de los terneros para internada también se encuentra en valores significativamente superiores a los de abril de 2010, vendiéndose en las últimas semanas en un promedio de \$11,50 (terneros AA con caravana), aproximadamente un 55% por encima de los \$7 que se podían obtener en abril de 2010. Las vacas con cría al pie, que un año atrás se vendían a valores de u\$s 370 por cabeza hoy alcanzan los u\$s 600. De esta forma, los ingresos por unidad percibidos por las explotaciones puras de cría son claramente superiores a los del primer trimestre del año 2010.



La faena del cuarto mes del año muestra una tendencia que la ubicaría por debajo de las 900 mil cabezas, exhibiendo una variación negativa moderada respecto de los valores observados en marzo. Los niveles de actividad registrados en los primeros meses del año 2011 se mostraron por debajo de los esperados, agudizando la crisis de la industria frigorífica que está trabajando con altos índices de capacidad ociosa desde hace al menos un año.