

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

INFORME ECONÓMICO MENSUAL

Documento N° 179 – Diciembre 2015

Dirección: Ing. Miguel A. Schiariti

ÍNDICE GENERAL

EDITORIAL	1
INDICADORES ECONÓMICOS SECTORIALES	4
1. FAENA VACUNA Y PRODUCCIÓN DE CARNE	4
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	30

EDITORIAL:

El último diciembre fue un mes atípico en cuanto al comportamiento del mercado de hacienda. Al habitual descenso de la oferta explicado por el cierre del año fiscal para la mayoría de los productores ganaderos, se le sumaron los efectos de la inundación del año pasado, traducidos en un faltante de 300 mil terneros, y el aumento de la retención de vientres ante la llegada de un gobierno que trajo políticas de estímulo a la producción, a través del sinceramiento del tipo de cambio, la quita de retenciones a la exportación de carne y la disminución de derechos para la exportación de cueros. *

Los elementos enumerados en el párrafo anterior generaron un fuerte aumento de precios (25-27%) del ganado en pie que se inició a fines de noviembre y continuó en los primeros días de diciembre, y tal como decíamos en ese momento los valores se están revirtiendo y seguramente a fin del corriente mes quedarán con una modificación positiva de alrededor de 14-16%. Esta caída de los precios de las categorías de hacienda en pie también va a trasladarse al precio al consumidor.

De acuerdo con las estimaciones preliminares, en el último mes de 2015 la faena de hacienda vacuna volvió a ubicarse por debajo del millón de cabezas por tercera vez en el año. En particular, resultó apenas 0,3% mayor a la de noviembre y quedó 3,9% por debajo de la registrada en el cierre de 2014.

El proceso de retención de vientres continuó en marcha durante el último mes del año. **La participación de las hembras en la faena total fue de 41,4%, guarismo que se ubicó 3,4 puntos porcentuales por debajo del registrado doce meses antes.**

En línea con lo descripto en Informes anteriores, la faena de hembras volvió a caer en términos interanuales y la de machos continuó creciendo. La faena total de hembras disminuyó 11,1% anual en diciembre (-51,2 mil cabezas), al tiempo que la de machos creció 2,0% anual (+11,5 mil cabezas).

En 2015 la industria frigorífica vacuna faenó un total de 12,2 millones de cabezas, es decir apenas 0,8% más que en 2014 (+100,6 mil cabezas). No obstante la contracción señalada en el párrafo anterior para el último trimestre del año, la faena correspondiente a 2015 se sostuvo como la segunda más alta de los últimos seis años.

La importancia de las hembras en la faena total se ubicó en un promedio de 41,6% en el último año (el ratio más bajo de los últimos tres años). En total se faenaron 365,4 mil hembras menos que en 2014 (-6,7%), que se compensaron con la mayor cantidad machos sacrificados (+465,9 mil; 7,0%).

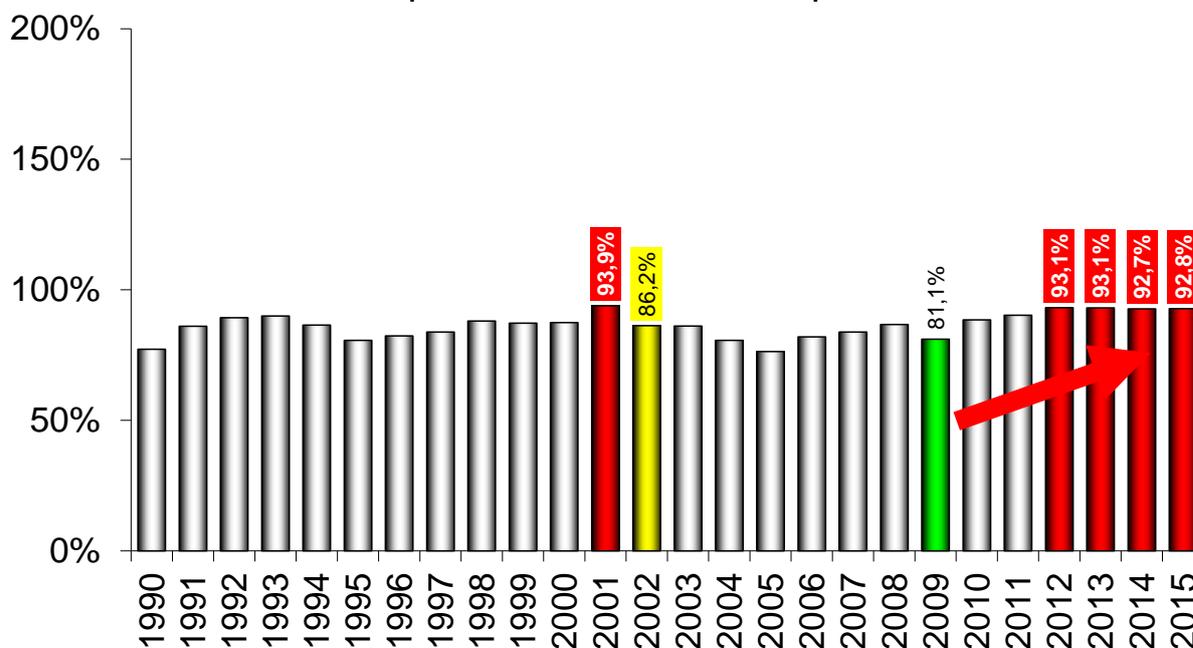
En diciembre de 2015 la producción de carne habría sido de 222 mil toneladas res con hueso (tn r/c/h). En términos mensuales la producción se mantuvo casi sin cambios (+0,3%) y en comparación con diciembre del año pasado cayó 1,8%. El crecimiento del peso promedio declarado, que pasó de 223 a 225 kilogramos en gancho entre los períodos considerados (+2,1% anual) no llegó a compensar la retracción de la faena (-3,9%).

Finalmente, en 2015 la producción total ascendió a 2,74 millones de tn r/c/h. En relación a 2014 creció 2,5% (+66,9 mil tn r/c/h). Y esto se debió al leve avance ya señalado de la faena total y al aumento del peso promedio declarado, que fue de 1,7% anual (en 2015 el promedio fue de 225 kg/res/gancho).

* Para un análisis más detallado ver Capítulo N° 4.

Tal como surge del siguiente gráfico, 92,8% de la producción se destinó al mercado interno en el último año. El consumo total ascendió a 2,542 millones de tn r/c/h y se ubicó 2,6% por encima del registrado en 2014.

CONSUMO INTERNO DE CARNE VACUNA 1990-2015 - Importancia relativa en la producción total



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

El promedio móvil (últimos doce meses) ubicó el consumo interno por habitante en 59,9 kilogramos/año en diciembre de 2015, lo que significó un crecimiento de 1,7% interanual.

Y las exportaciones cárnicas habrían totalizado 198,4 mil tn r/c/h en 2015. En relación a 2014 se habría observado un avance de 1,1%. Pero cuando se toma una perspectiva más amplia, surge que hace tres años que los envíos al exterior de carne vacuna están estancados en un promedio anual apenas inferior a las 200 mil tn r/c/h.

De acuerdo con las certificaciones del Senasa, en noviembre de 2015 se exportaron 9.503 tn peso producto (tn pp) de carne vacuna, es decir 16,1% menos que un año atrás (esta fue la cuarta caída consecutiva a un ritmo de dos dígitos interanuales). Y con este guarismo, en los primeros once meses del año el volumen total colocado en el exterior fue de 128.078 tn pp, ubicándose todavía 3,4% por encima del registrado en enero-noviembre de 2014. En toneladas res con hueso (tn r/c/h), en noviembre se exportaron 13,7 mil toneladas (-16,3% anual) y en el acumulado del año llegó a 185,4 mil tn r/c/h (+2,9% interanual).

Los ingresos por exportaciones fueron de 825,9 millones de dólares en los primeros once meses de 2015 y se ubicaron 9,0% por debajo de los obtenidos en enero-noviembre de 2014. Los ingresos por exportaciones de carnes congeladas y frescas extra Hilton totalizaron 582,8 millones de dólares, resultando 4,7% inferiores a los de enero-noviembre de 2014. En tanto, la facturación por los cortes Hilton cayó 18,4%, hasta ubicarse en 235,3

millones de dólares. El resto correspondió a las exportaciones de carnes procesadas, las cuales se exportaron hasta septiembre (en octubre y noviembre no se certificaron envíos). El retroceso del precio promedio fue de 12,0% interanual, hasta quedar en 6.448 dólares por tn, más que compensando el leve aumento del volumen total exportado. En el caso de los cortes congelados y frescos extra Hilton, el precio medio fue de 5.340 dólares por tn pp en enero-noviembre de 2015 y resultó 9,3% menor al del mismo período de 2014. **El precio promedio de los cortes Hilton descendió 18,0% en términos anuales, al pasar de un promedio de 15.623 dólares por tn pp en enero-noviembre de 2014 a otro de 12.810 dólares por tn pp en el acumulado de 2015.**

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

De acuerdo con las estimaciones preliminares, en el último mes de 2014 la faena de hacienda vacuna volvió a ubicarse por debajo del millón de cabezas por tercera vez en el año. En particular, resultó apenas 0,3% mayor a la de noviembre y quedó 3,9% por debajo de la registrada en el cierre de 2014. Por su parte, la fase de retención de vientres siguió en marcha, ya que la participación de las hembras se mantuvo en 41,4% de la faena total.

En diciembre la industria frigorífica faenó aproximadamente 986 mil cabezas vacunas. En términos absolutos, entre diciembre de 2014 e igual mes de 2015 la faena total disminuyó en 39.713 cabezas. Para tener una idea del bajo nivel de actividad registrado en el mes, debe señalarse que la faena de diciembre pasado ocupó el puesto 29° de los últimos 36 diciembres. En tanto, resultó 9,8% menor al promedio de los diciembre de 1980 a 2014.

El proceso de retención de vientres continuó en marcha durante el último mes del año. La participación de las hembras en la faena total fue de 41,4%, guarismo que se ubicó 3,4 puntos porcentuales por debajo del registrado doce meses antes.

En línea con lo descrito en Informes anteriores, la faena de hembras volvió a caer en términos interanuales y la de machos continuó creciendo. La faena total de hembras disminuyó 11,1% anual en diciembre (-51,2 mil cabezas), al tiempo que la de machos creció 2,0% anual (+11,5 mil cabezas).

En el cuarto trimestre de 2015 las estadísticas sectoriales arrojaron una faena total de sólo 2,978 millones de cabezas, el guarismo más bajo desde el tercer trimestre de 2012. En términos interanuales resultó 2,5% menor. La faena de hembras retrocedió 11,9% anual, lo que fue compensado por una faena de machos 5,2% mayor. La participación de las hembras marcó un promedio de 41,0%, ratio que resultó 4,3 puntos porcentuales más bajo que el correspondiente al mismo trimestre de 2014.

En 2015 la industria frigorífica vacuna faenó un total de 12,2 millones de cabezas, es decir apenas 0,8% más que en 2014 (+100,6 mil cabezas). No obstante la contracción señalada en el párrafo anterior para el último trimestre del año, la faena correspondiente a 2015 se sostuvo como la segunda más alta de los últimos seis años. El máximo del período considerado se alcanzó en 2013, cuando se faenó un total de 12,63 millones de cabezas.

La importancia de las hembras en la faena total se ubicó en un promedio de 41,6% en el último año (el ratio más bajo de los últimos tres años). En total se faenaron 365,4 mil hembras menos que en 2014 (-6,7%), que se compensaron con la mayor cantidad machos sacrificados (+465,9 mil; 7,0%).

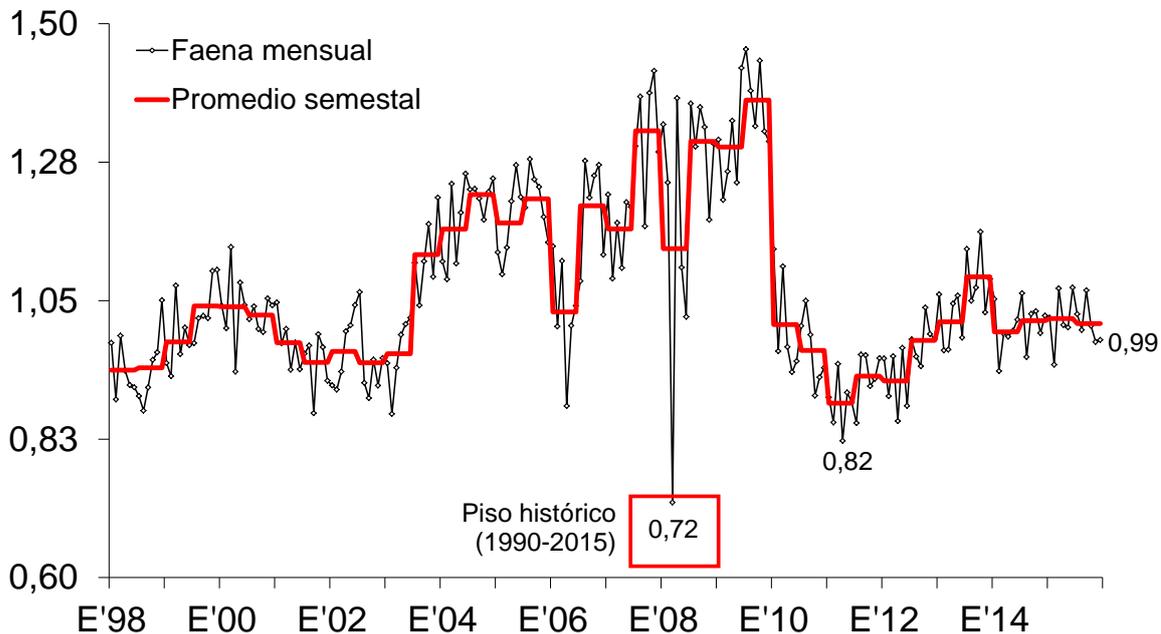
En diciembre de 2015 la producción de carne habría sido de 222 mil toneladas res con hueso (tn r/c/h). En términos mensuales la producción se mantuvo casi sin cambios (+0,3%) y en comparación con diciembre del año pasado cayó 1,8%. El crecimiento del peso promedio declarado, que pasó de 223 a 225 kilogramos en gancho entre los períodos considerados (+2,1% anual) no llegó a compensar la retracción de la faena (-3,9%).

En el cuarto trimestre de 2015 se produjeron 670 mil tn r/c/h de carne vacuna, es decir 1,4% menos que en el mismo trimestre del año anterior. La menor retracción de la

producción cárnica en comparación con la faena de animales respondió a la declaración de un peso mayor (+1,2% interanual).

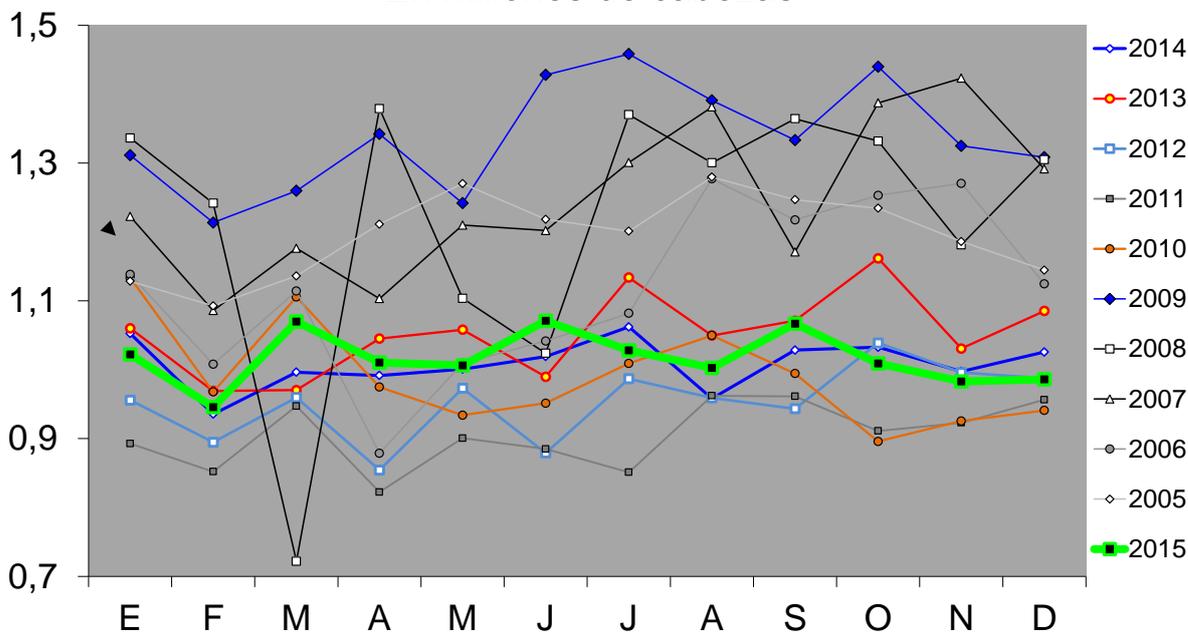
Finalmente, en 2015 la producción total ascendió a 2,74 millones de tn r/c/h. En relación a 2014 creció 2,5% (+66,9 mil tn r/c/h). Y esto se debió al leve avance ya señalado de la faena total y al aumento del peso promedio declarado, que fue de 1,7% anual (en 2015 el promedio fue de 225 kg/res/gancho).

FAENA DE GANADO VACUNO En millones de cabezas



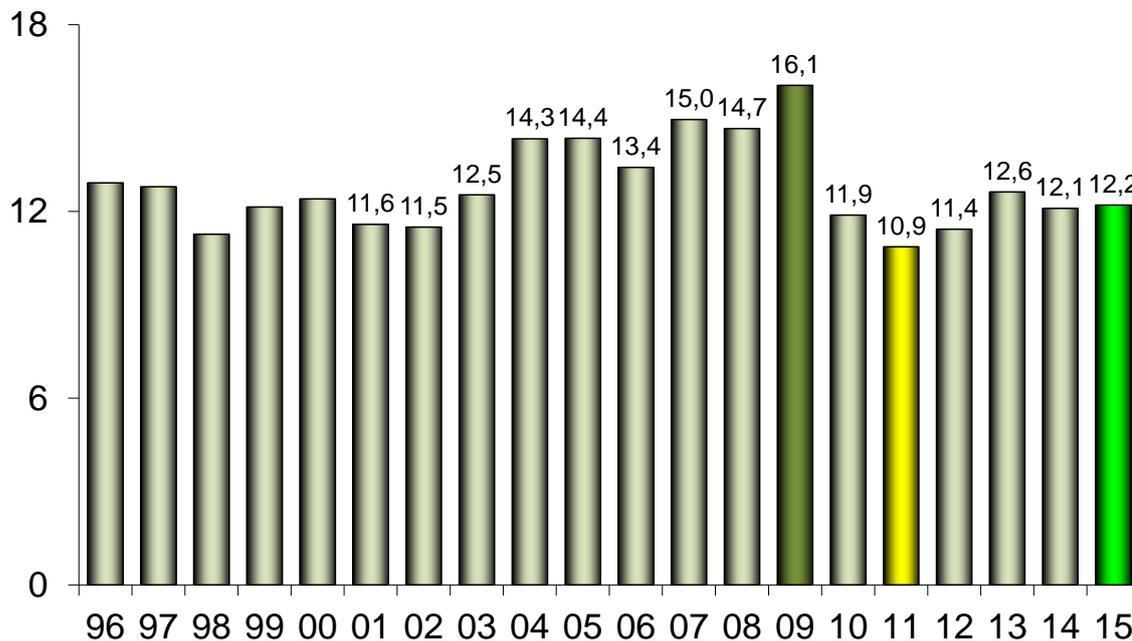
Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias ('14/'15). * '14/'15 provisorio.

FAENA DE GANADO VACUNO En millones de cabezas



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

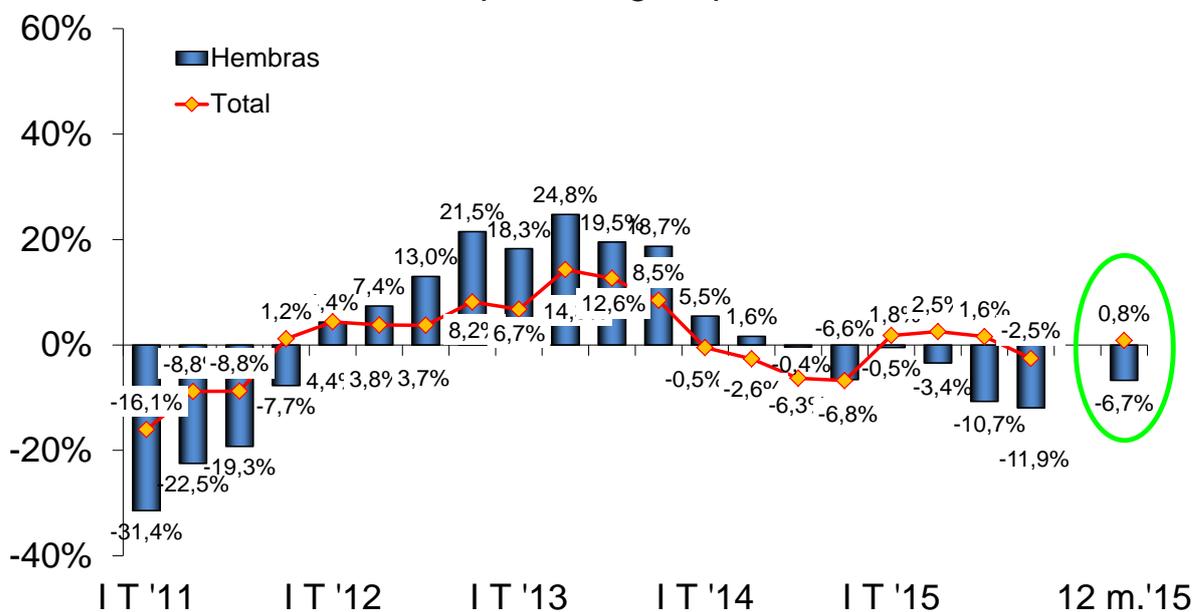
FAENA DE HACIENDA VACUNA 1996-2015 - En millones de cabezas



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

FAENA TOTAL Y DE HEMBRAS

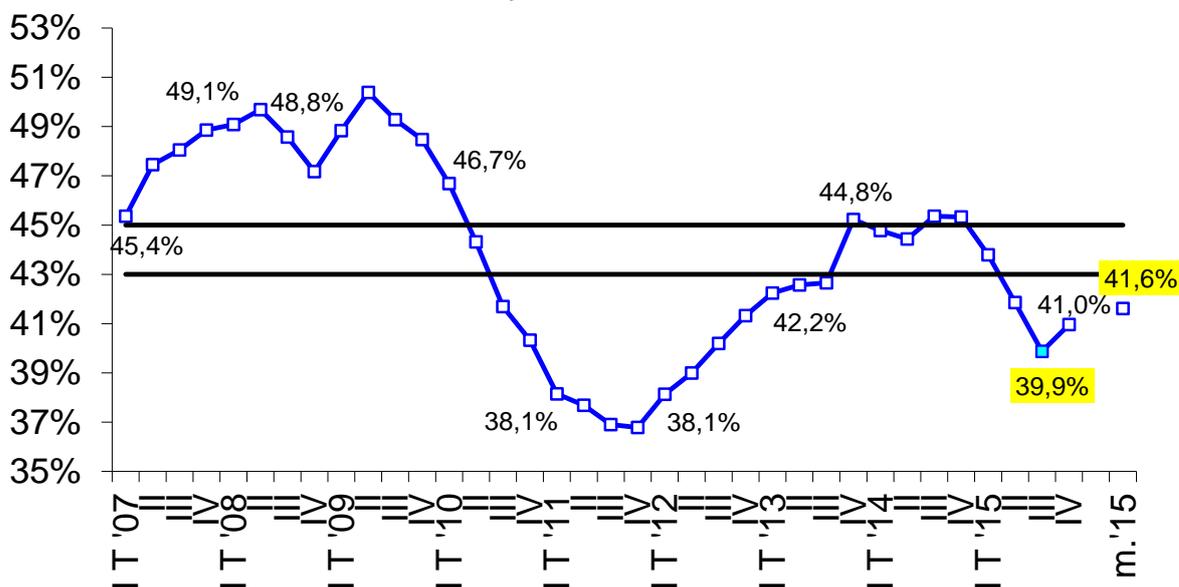
2011-2015* - Var. % respecto a igual período del año anterior



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

FAENA DE HEMBRAS

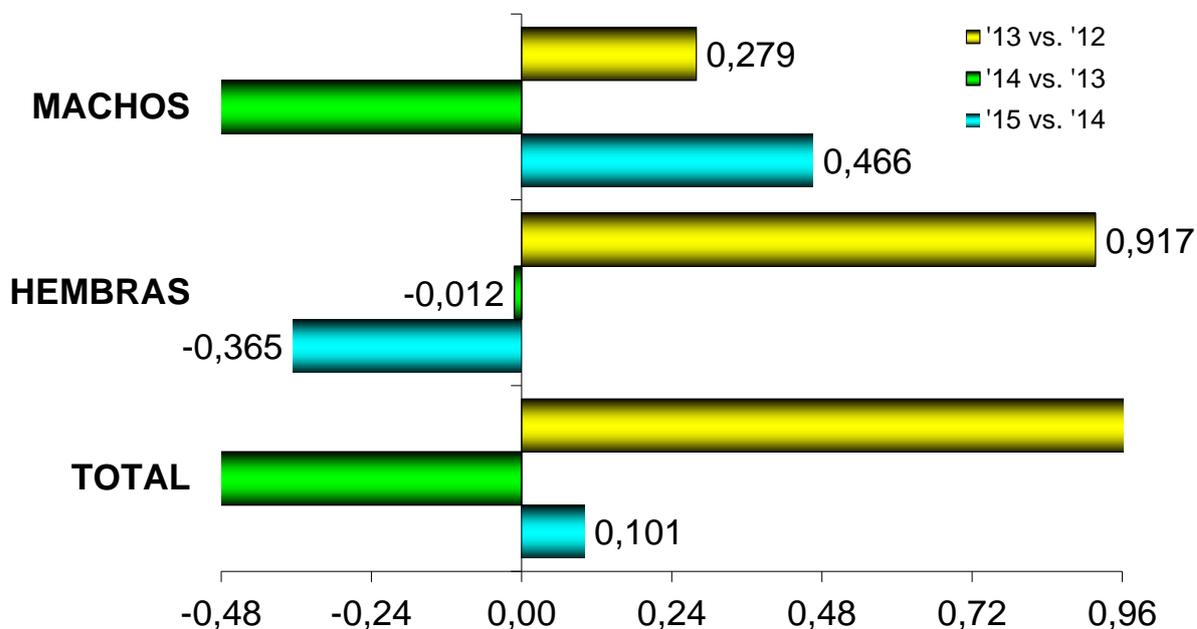
2007-2015* - trimestral y acumulado '15 - En % del total



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

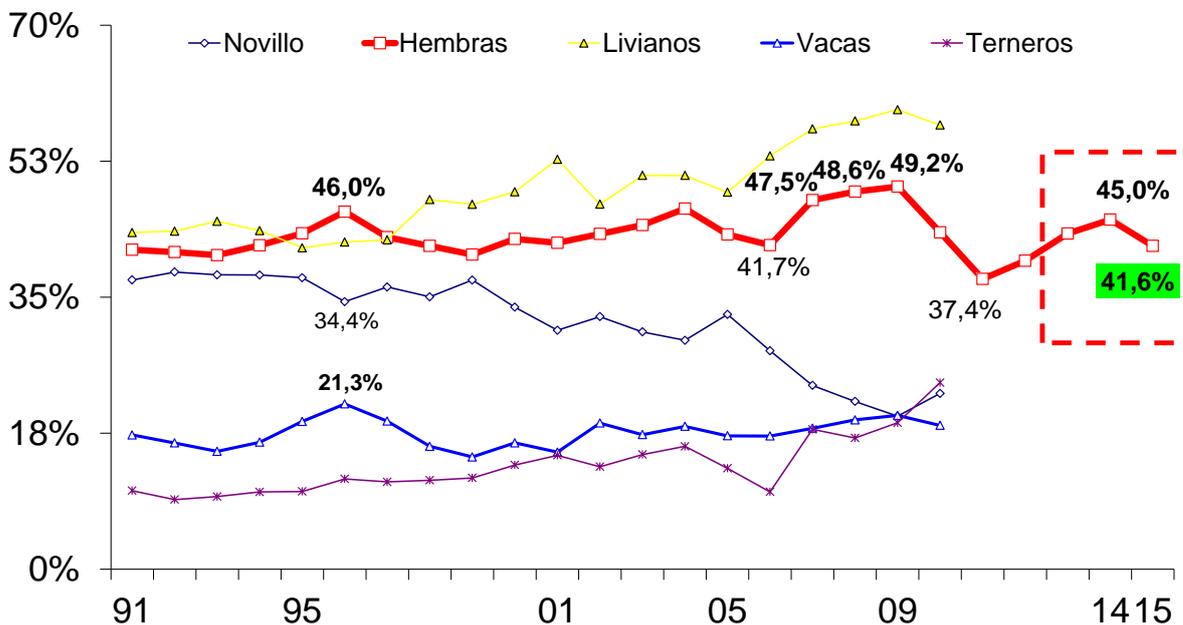
EXPLICACIÓN DE LA VARIACIÓN DE LA FAENA TOTAL

Var. absoluta (millones de cab.)



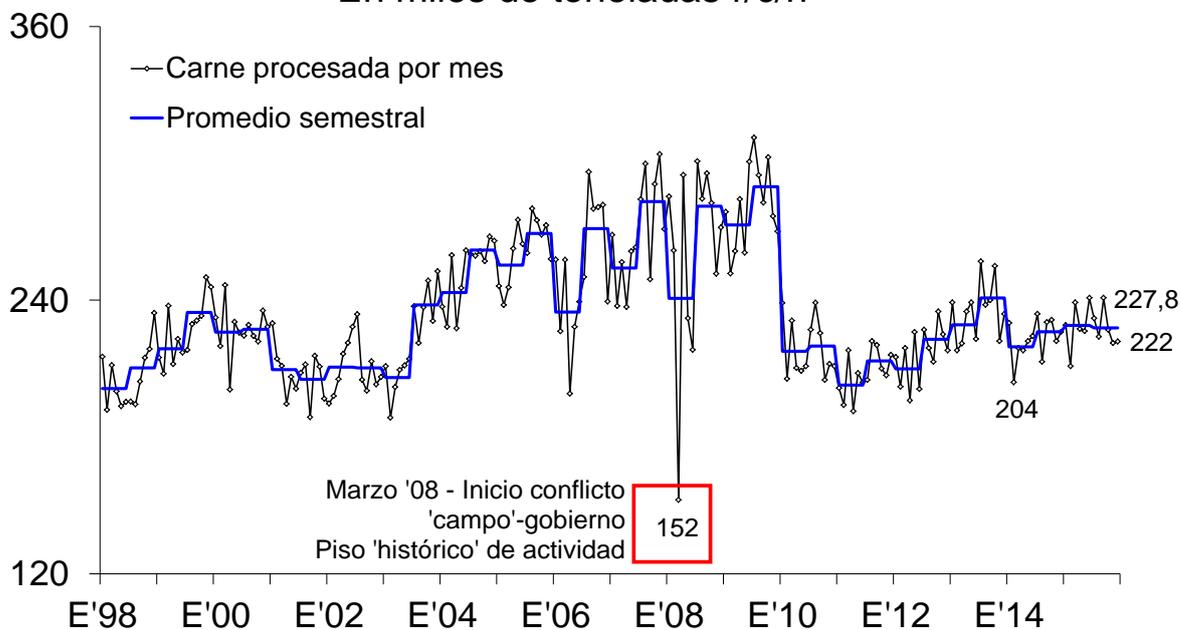
Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias ('15). * '14/'15 provisorio.

FAENA DE CATEGORÍAS SELECCIONADAS - EVOLUCIÓN En % de la faena total - 1991-2015



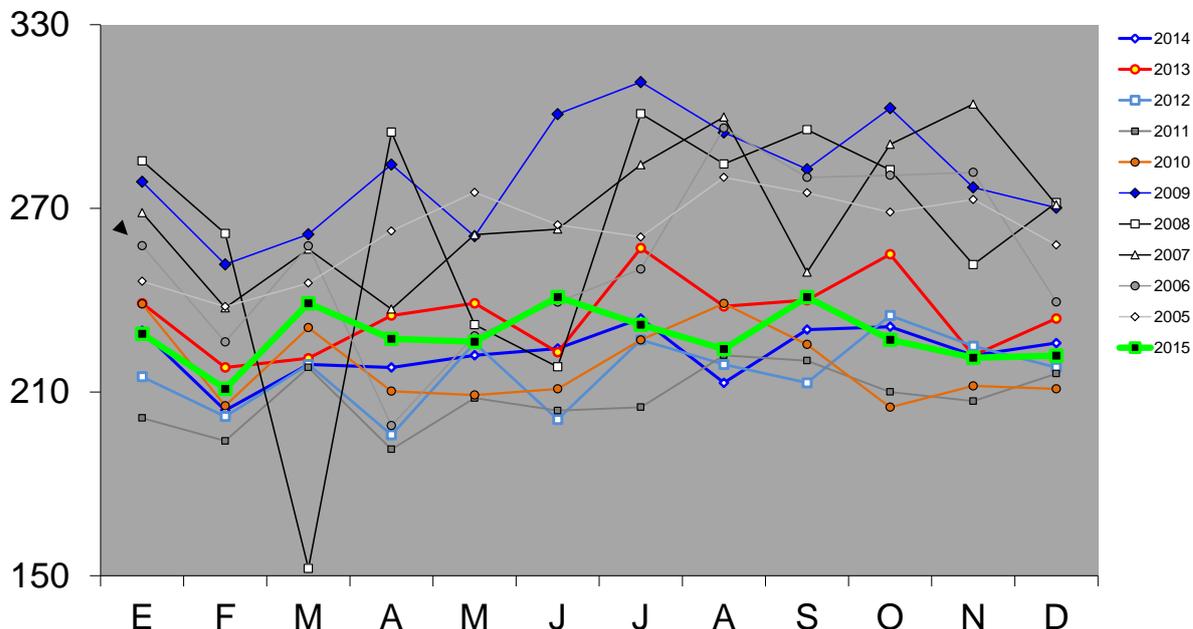
Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias ('15). * '14/'15 provisorio.

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



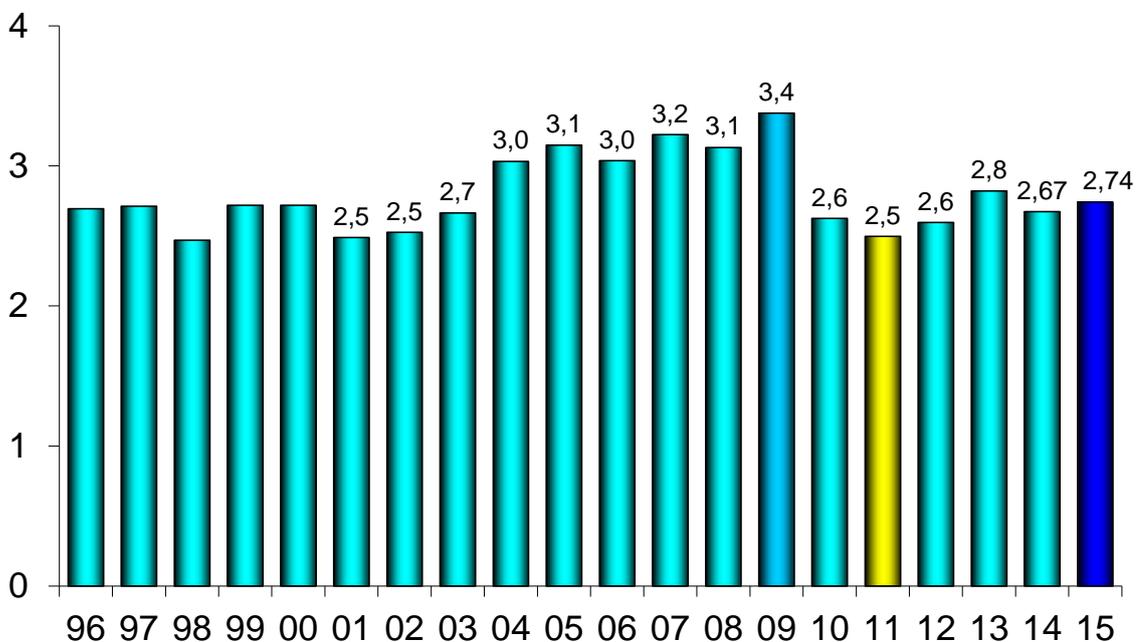
Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias ('14/'15). * '14/'15 provisorio.

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



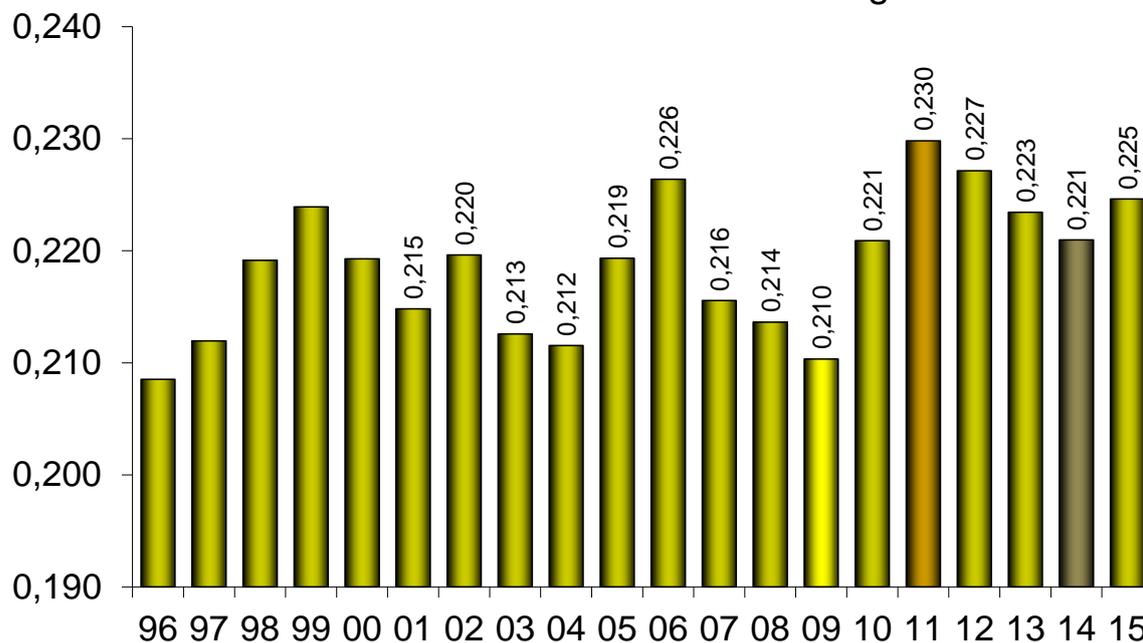
Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias ('14/'15). * '14/'15 provisorio.

PRODUCCIÓN DE CARNE VACUNA 1996-2015 - En millones de toneladas res c/hueso



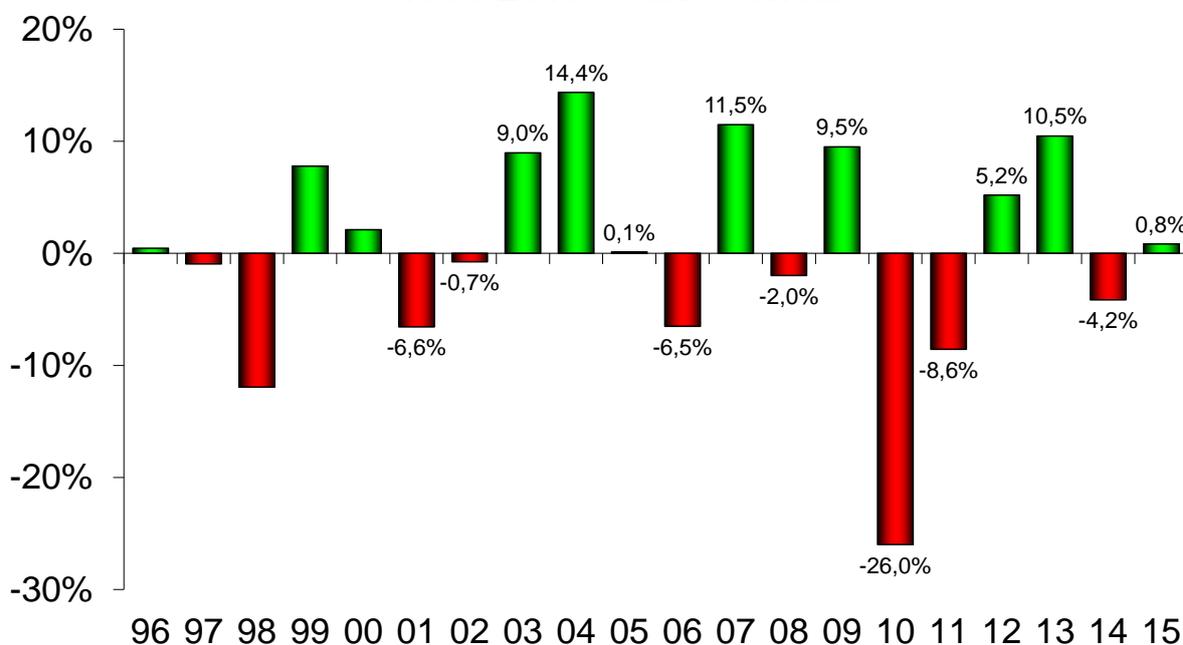
Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias ('15). * '14/'15 provisorio.

PESO PROMEDIO DE LA HACIENDA FAENADA 1996-2015 - En toneladas res c/hueso/gancho



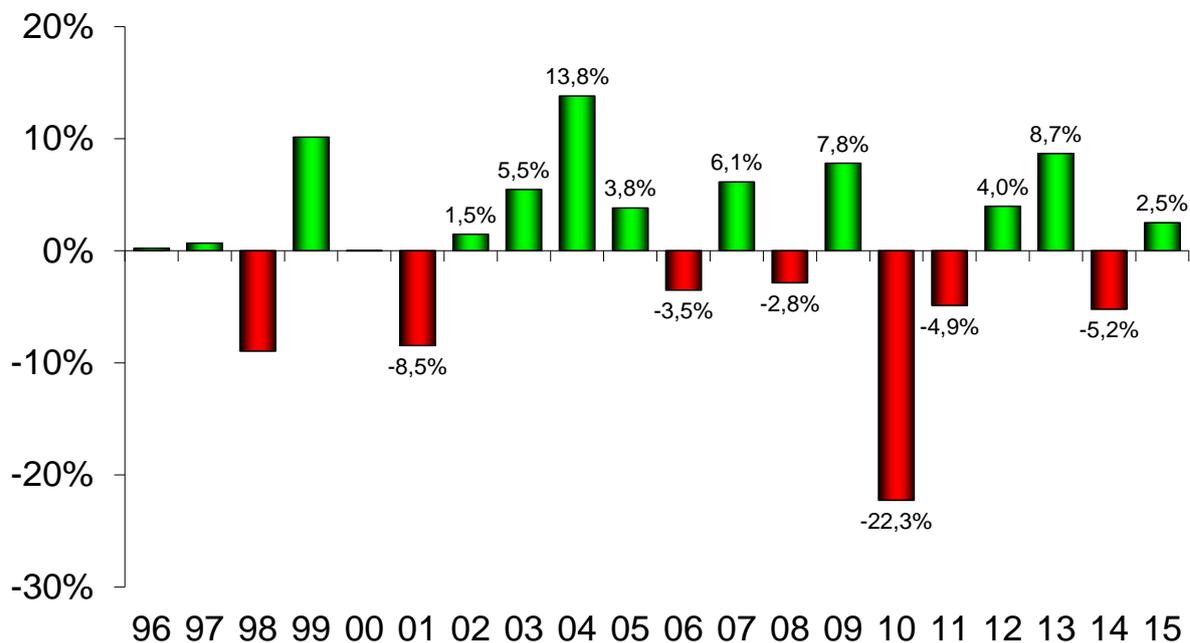
Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias ('15). * '14/'15 provisorio.

FAENA DE HACIENDA VACUNA 1996-2015 - Var. % anual



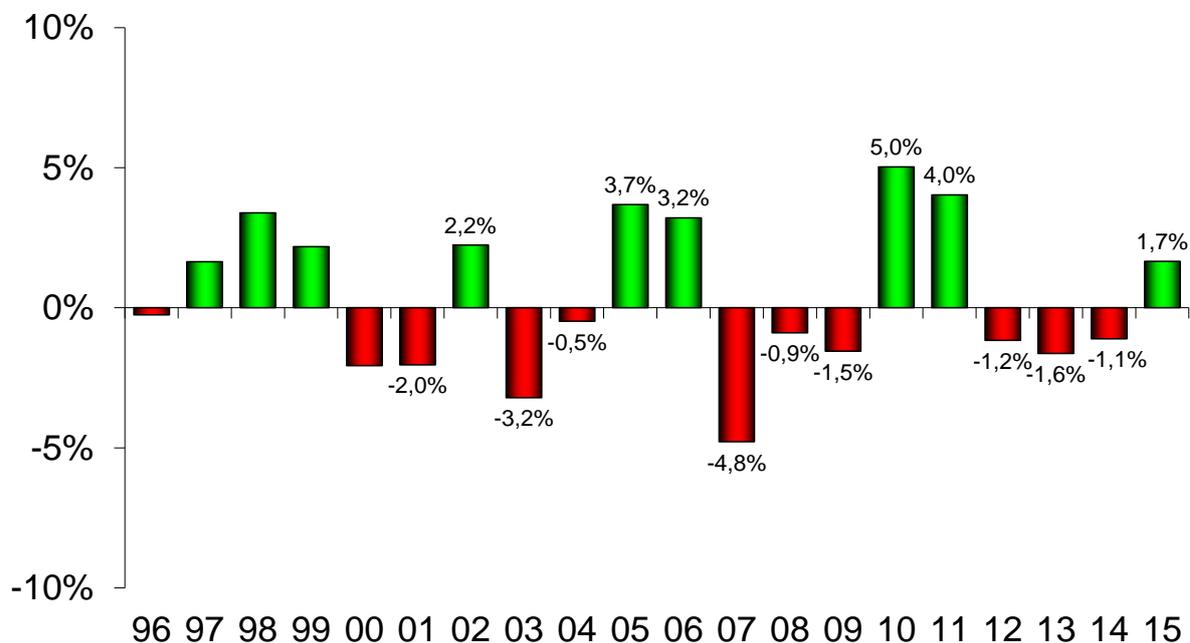
Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias ('15). * '14/'15 provisorio.

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



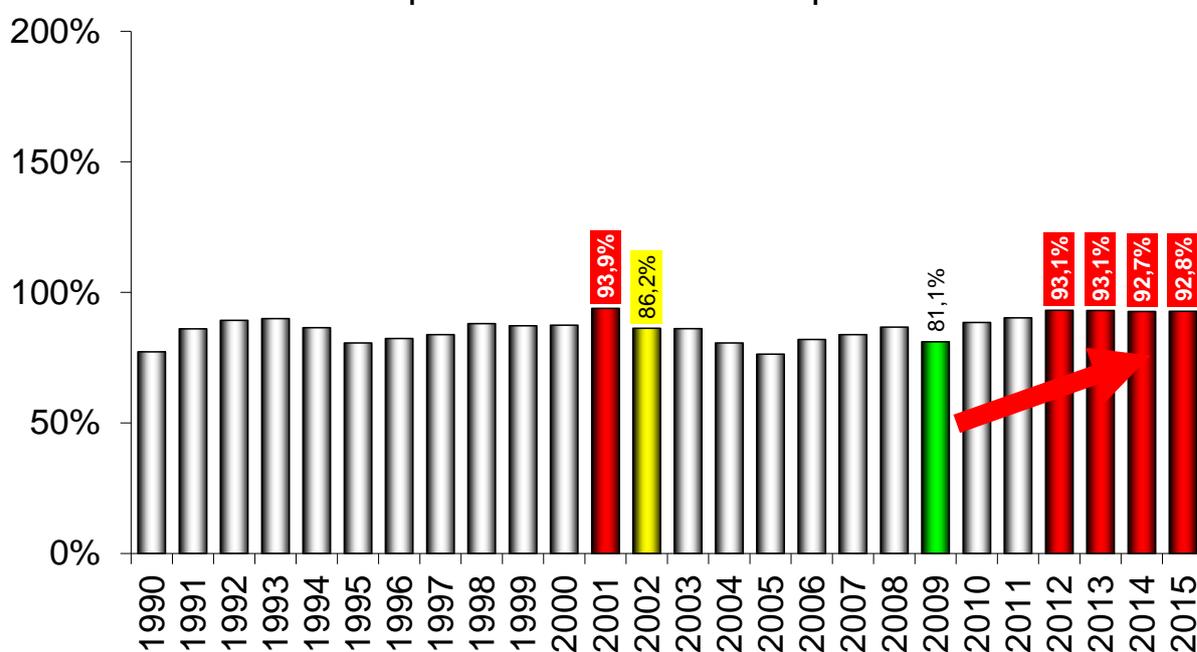
Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias ('15). * '14/'15 provisorio.

2. CONSUMO INTERNO:

En 2015 se produjeron 2,74 millones de tn r/c/h de carne vacuna, lo que representó una expansión de 2,5%. En relación a 2014 la oferta de carne vacuna creció en 66,9 mil tn r/c/h.

Tal como surge del siguiente gráfico, 92,8% de la producción se destinó al mercado interno en el último año. El consumo total ascendió a 2,542 millones de tn r/c/h y se ubicó 2,6% por encima del registrado en 2014. En términos absolutos, el abastecimiento del mercado interno aumentó en 64,78 mil tn r/c/h, lo que representó 96,8% del aumento de la producción total entre 2014 y 2015.

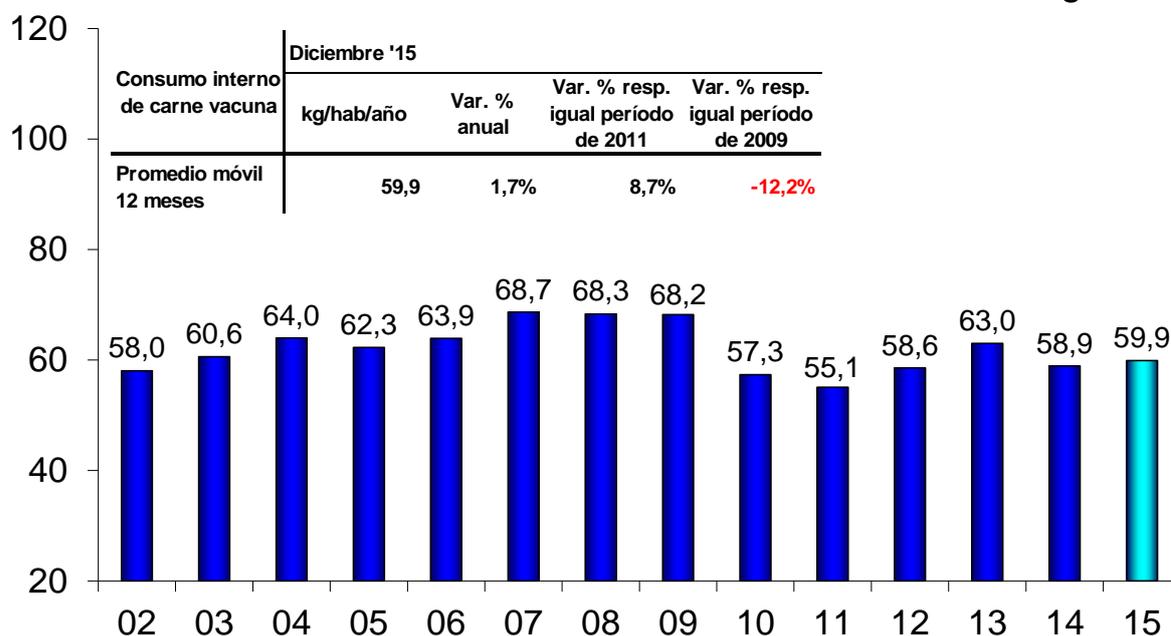
CONSUMO INTERNO DE CARNE VACUNA 1990-2015 - Importancia relativa en la producción total



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

CONSUMO DE CARNE VACUNA POR HABITANTE

A diciembre de '02-'15* - Promedio móvil 12 meses - En kg/año



Fuente: CICCRA, estimación propia. * '14/'15 provisorio.

El promedio móvil (últimos doce meses) ubicó el consumo interno por habitante en 59,9 kilogramos/año en diciembre de 2015, lo que significó un crecimiento de 1,7% interanual.

Y las exportaciones cárnicas habrían totalizado 198,4 mil tn r/c/h en 2015. En relación a 2014 se habría observado un avance de 1,1%. Pero cuando se toma una perspectiva más amplia, surge que hace tres años que los envíos al exterior de carne vacuna están estancados en un promedio anual apenas inferior a las 200 mil 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...						
2009	3.376.401	638.212	2.738.189	68,2	18,9%	81,1%
2010	2.624.964	302.034	2.322.930	57,3	11,5%	88,5%
2011	2.496.879	243.722	2.253.157	55,1	9,8%	90,2%
2012	2.596.000	178.706	2.417.294	58,6	6,9%	93,1%
2013	2.821.000	195.503	2.625.497	63,0	6,9%	93,1%
2014	2.673.901	196.220	2.477.681	58,9	7,3%	92,7%
2015	2.740.819	198.363	2.542.456	59,9	7,2%	92,8%
Var. % '15-'14	2,5%	1,1%	2,6%	1,7%	-1,4%	0,1%
Var. abs. '15-'14	66.918	2.143	64.776	1,0	-0,1%	0,1%

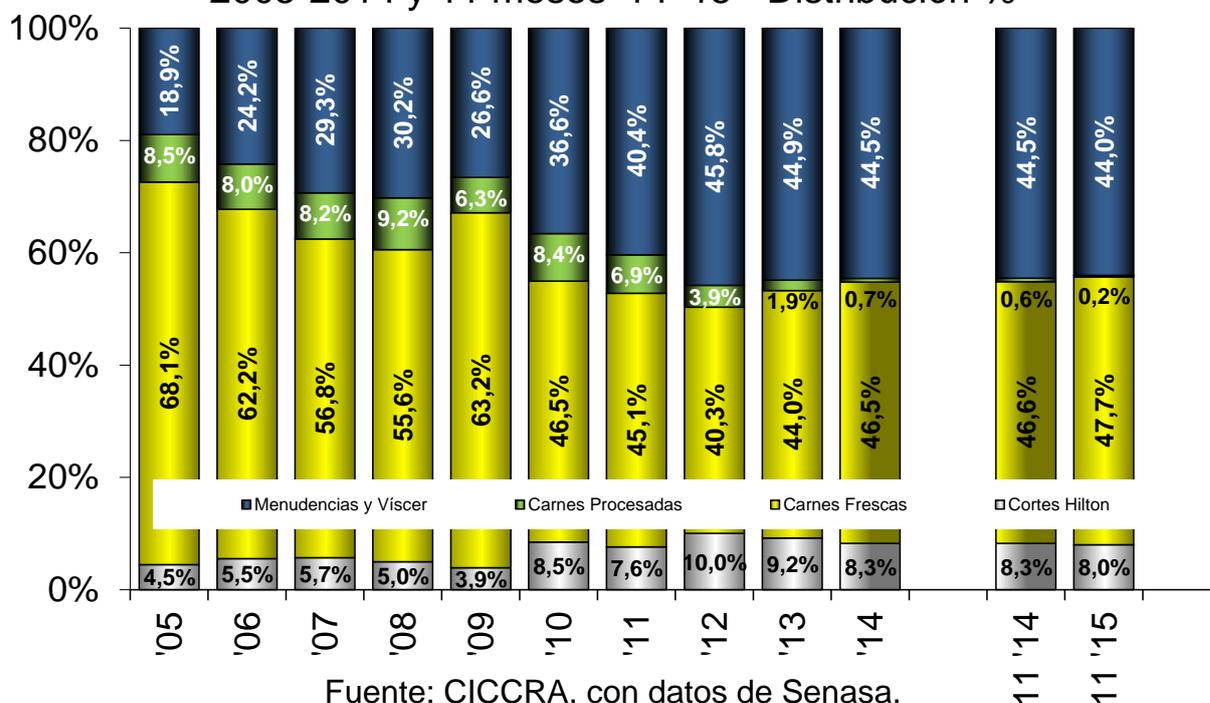
Fuente: CICCRA, con datos de Minagri, Senasa, Indec y estimaciones propias. * Provisorios.

3. EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA:

De acuerdo con las certificaciones del Senasa, en noviembre de 2015 se exportaron 9.503 tn peso producto (tn pp) de carne vacuna, es decir 16,1% menos que un año atrás (esta fue la cuarta caída consecutiva a un ritmo de dos dígitos interanuales). Y con este guarismo, en los primeros once meses del año el volumen total colocado en el exterior fue de 128.078 tn pp, ubicándose todavía 3,4% por encima del registrado en enero-noviembre de 2014. En toneladas res con hueso (tn r/c/h), en noviembre se exportaron 13,7 mil toneladas (-16,3% anual) y en el acumulado del año llegó a 185,4 mil tn r/c/h (+2,9% interanual).

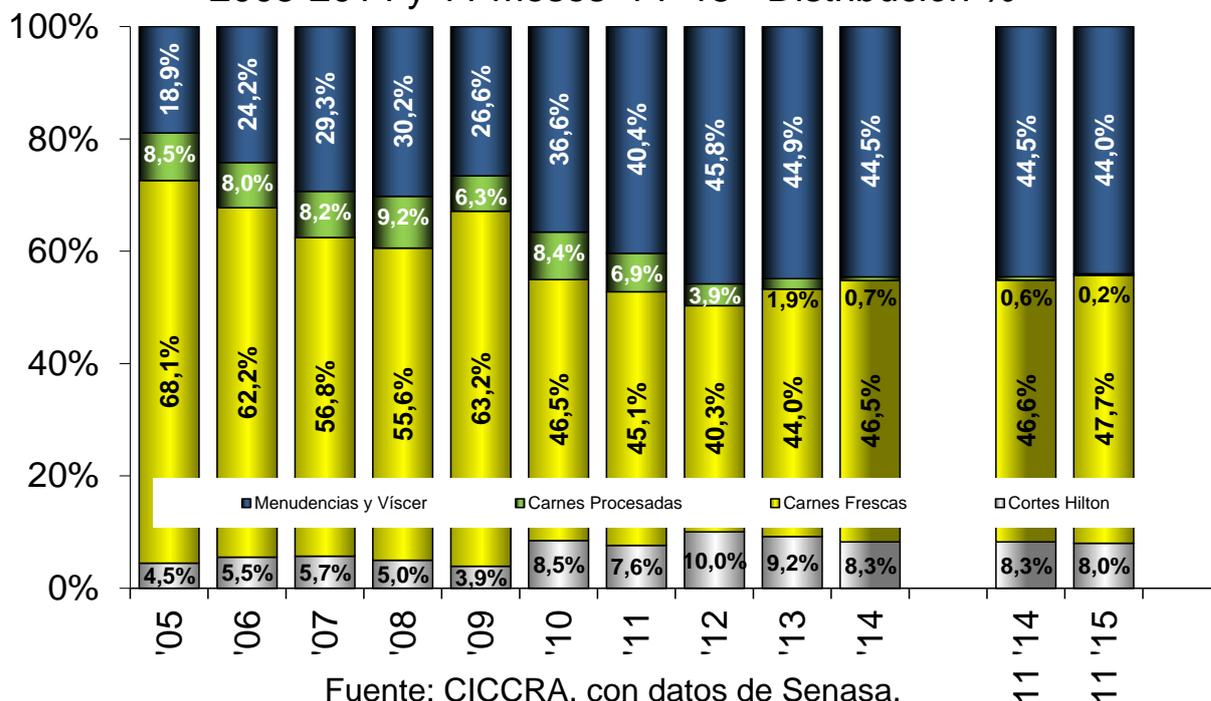
Los ingresos por exportaciones fueron de 825,9 millones de dólares en los primeros once meses de 2015 y se ubicaron 9,0% por debajo de los obtenidos en enero-noviembre de 2014. Los ingresos por exportaciones de carnes congeladas y frescas extra Hilton totalizaron 582,8 millones de dólares, resultando 4,7% inferiores a los de enero-noviembre de 2014. En tanto, la facturación por los cortes Hilton cayó 18,4%, hasta ubicarse en 235,3 millones de dólares. El resto correspondió a las exportaciones de carnes procesadas, las cuales se exportaron hasta septiembre (en octubre y noviembre no se certificaron envíos). El retroceso del precio promedio fue de 12,0% interanual, hasta quedar en 6.448 dólares por tn, más que compensando el leve aumento del volumen total exportado. En el caso de los cortes congelados y frescos extra Hilton, el precio medio fue de 5.340 dólares por tn pp en enero-noviembre de 2015 y resultó 9,3% menor al del mismo período de 2014. El precio promedio de los cortes Hilton descendió 18,0% en términos anuales, al pasar de un promedio de 15.623 dólares por tn pp en enero-noviembre de 2014 a otro de 12.810 dólares por tn pp en el acumulado de 2015.

EXPO DE CARNE VACUNA Y MENUDENCIAS 2005-2014 y 11 meses '14-'15 - Distribución %



EXPO DE CARNE VACUNA Y MENUDENCIAS

2005-2014 y 11 meses '14-'15 - Distribución %



En enero-noviembre de 2015 los embarques de cortes congelados y frescos extra Hilton totalizaron 109.140 tn pp, resultando 5,0% mayores a los del mismo período del año anterior. Su importancia en el total exportado subió de 46,6% a 47,7% entre los períodos considerados.

Los principales 10 cortes concentraron casi 60% del volumen exportado: 7.919 tn pp de cuadril (7,3% del total), 7.580 tn pp de brazuelo (6,9%), 7.540 tn pp de paleta (6,9%), 6.911 tn pp de aguja (6,3%), 6.486 tn pp de bife ancho (5,9%), 6.477 tn pp de nalga de adentro (5,9%), 6.180 tn pp de bife angosto (5,7%), 5.192 tn pp de lengua (4,8%), 5.183 tn pp de cuarto delantero (4,7%) y 5.023 tn pp de bola de lomo (4,6%).

En el último año China se consolidó como principal comprador de cortes congelados y frescos extra Hilton, y dada la importancia relativa de estos cortes en el total de las exportaciones de carne vacuna, también se constituyó en el primer destino a nivel general. En enero-noviembre de 2015 China adquirió 39.658 tn pp de cortes congelados y frescos extra Hilton, lo que equivalió a 36,3% del total (31,0% del total de carne vacuna). Los envíos a China crecieron 142,4% anual. Luego se ubicó Chile con un total de 20.465 tn pp en once meses del año (18,8% del total de cortes congelados y frescos extra Hilton), aunque compró 22,2% menos en términos interanuales. Israel ocupó el tercer lugar, con compras por 16.065 tn pp (14,7% del total), que resultaron 17,8% mayores en términos interanuales. En cuarto lugar quedó Rusia, país al que se exportaron 13.354 tn pp (12,2% del total; -51,5% anual), seguido por Alemania, que compró 5.586 tn pp (5,1% del total; -6,2% anual), y por Brasil, que adquirió 4.423 tn pp (4,1% del total; -7,4% anual).

Dentro de la cuota Hilton se exportaron 18.371 tn pp, volumen que resultó apenas 0,5% menor al de enero-noviembre de 2014. Su importancia relativa bajó de 8,3% del total a 8,0% entre los períodos analizados.

Los embarques Hilton se integraron con: 7.097 tn pp de bife angosto (38,6% del total), 4.327 tn pp de cuadril (23,6%), 3.228 tn pp de lomo (17,6%) y 3.121 tn pp de bife ancho (17,0%). En conjunto representaron casi 97% del total de los embarques Hilton certificados por el Senasa en los primeros once meses de 2015. Por Alemania ingresó 56,8% del volumen total exportado, país que adquirió 6,2% menos en términos interanuales, por Holanda ingresó otro 29,5% del total, es decir 13,8% más que en los primeros once meses de 2014, y por Italia otro 10,4% (+14,9% anual).

En octubre y noviembre de 2015 no se registraron embarques de carnes procesadas, quedando el total acumulado en los primeros once meses del año en 567 tn pp, volumen que resultó 60,1% menor al de enero-noviembre de 2014. Su importancia relativa en el total se contrajo de 0,6% a 0,2% entre los períodos analizados.

Los embarques de carne cocida congelada fueron de 209 tn pp (36,9% del volumen total de procesadas) y se ubicaron 58,7% por debajo de los del año pasado. Fueron seguidos por 172 tn pp de picadillo de carne (-9,9% anual), 129 tn pp de cooked beef, 31 tn pp de comidas preparadas, 22 tn pp de brazuelo y 3 tn pp de hamburguesas. Los destinos principales fueron EE.UU. (189 tn pp; 33,2% del total), Paraguay e Italia (152 y 60 tn pp cada uno; 26,7% y 10,6% del total cada uno).

En enero-noviembre de 2015 se exportaron 100.738 tn pp de menudencias y vísceras, lo que arrojó un aumento de 1,3% interanual. La importancia relativa de estos subproductos en el total exportado descendió de 44,5% a 44,0% del total.

Dos productos concentraron la mitad de las exportaciones de menudencias y vísceras en 2015: 27.092 tn pp de mondongo (26,9% del total; -4,1% anual) y 25.387 tn pp de hígado (25,2% del total; 19,9% anual). A su vez, si se suman las 7.194 tn pp de tendones (7,1% del total; 5,2% anual;) y las 6.649 tn pp de corazones (6,6% del total; 33,9% anual), se obtiene dos tercios de las exportaciones totales de menudencias y vísceras.

En materia de destinos, Rusia y Hong Kong fueron los principales, explicando en conjunto casi 65% del volumen total exportado de menudencias y vísceras. Rusia adquirió 38.907 tn pp en enero-noviembre de 2015, 15,0% más que en igual período de 2014. Por su parte, Hong Kong compró 26.197 tn pp, volumen que resultó 15,3% inferior en términos anuales.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA							
Tn pp	11 m 13	11 m 14	11 m 15	var. abs.	var. %	11 m 14	11 m 15
Cortes Hilton	20.597	18.463	18.371	-92	-0,5%	8,3%	8,0%
Carnes Frescas	98.666	103.966	109.140	5.174	5,0%	46,6%	47,7%
Carnes Procesadas	4.196	1.420	567	-853	-60,1%	0,6%	0,2%
TOTAL CARNE	123.459	123.849	128.078	4.229	3,4%	55,5%	56,0%
Menudencias	99.484	99.401	100.738	1.337	1,3%	44,5%	44,0%
TOTAL GENERAL	222.943	223.250	228.816	5.566	2,5%	100,0%	100,0%
Miles US\$ fob	11 m 13	11 m 14	11 m 15	var. abs.	var. %	11 m 14	11 m 15
TOTAL CARNE	946.371	907.970	825.862	-82.108	-9,0%	82,9%	82,9%
Menudencias	231.331	186.701	169.976	-16.725	-9,0%	17,1%	17,1%
TOTAL GENERAL	1.177.703	1.094.671	995.838	-98.833	-9,0%	100,0%	100,0%
US\$ / tn pp	11 m 13	11 m 14	11 m 15	var. abs.	var. %		
TOTAL CARNE	7.665	7.331	6.448	-883	-12,0%		
Menudencias	2.325	1.878	1.687	-191	-10,2%		
TOTAL GENERAL	5.283	4.903	4.352	-551	-11,2%		

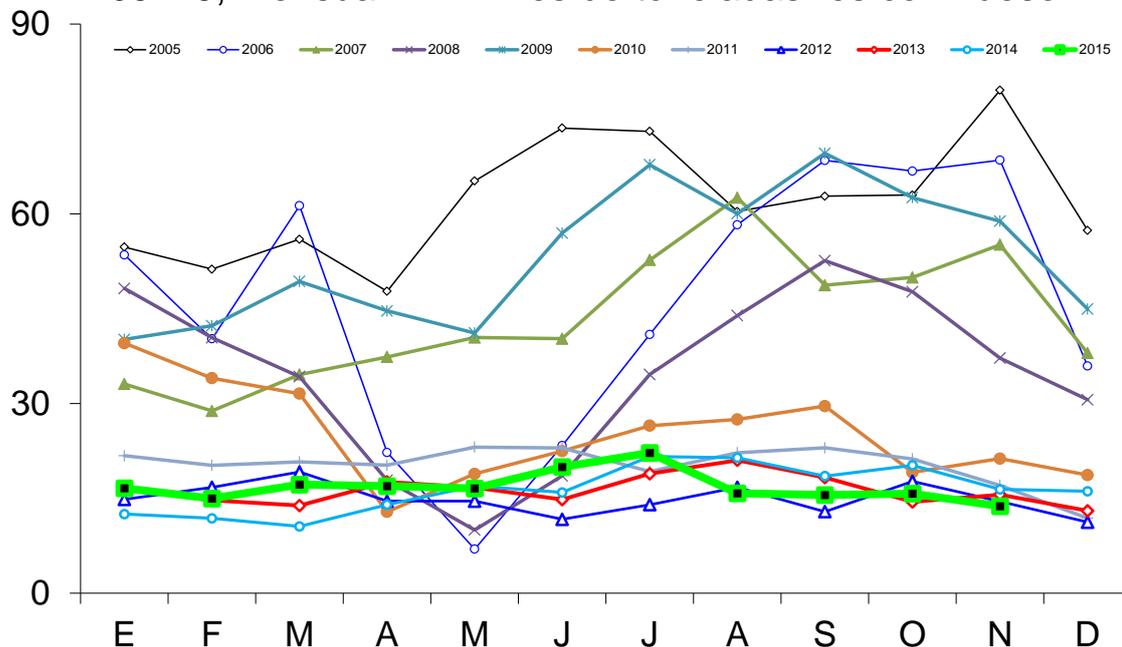
Fuente: CICCRA, con datos de SENASA y de Aduana.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA					
Tn res con hueso	11 m 13	11 m 14	11 m 15	var. abs.	var. %
TOTAL	182.460	180.086	185.363	5.277	2,9%

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

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

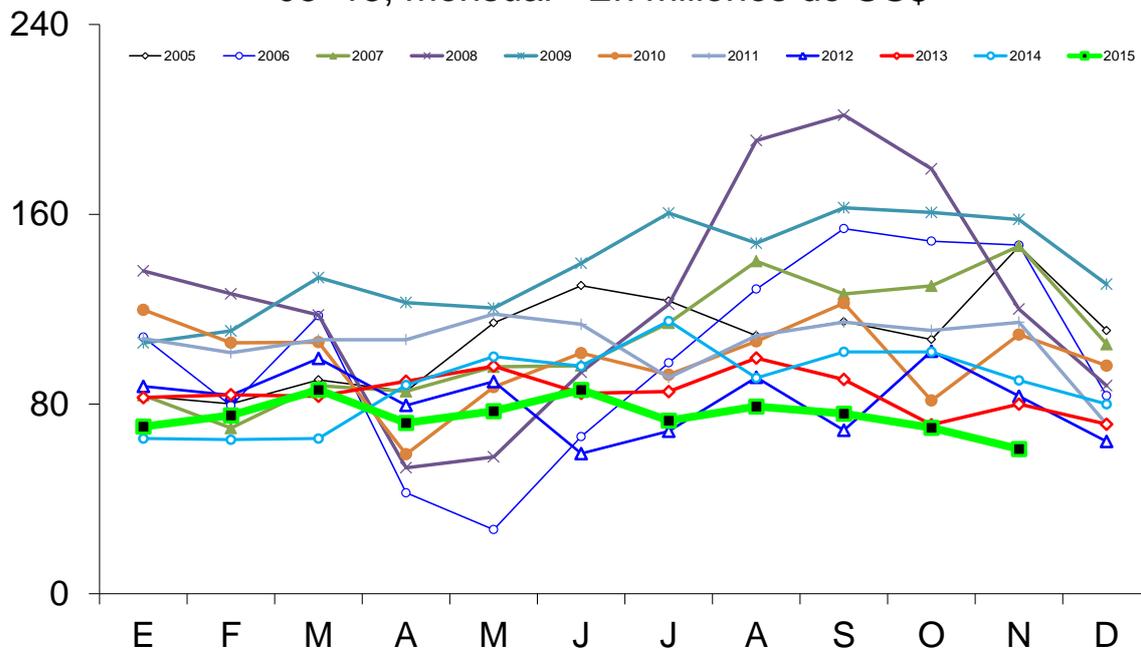
'05-'15, mensual - En miles de toneladas res con hueso



Fuente: CICCRA, con datos del Senasa.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

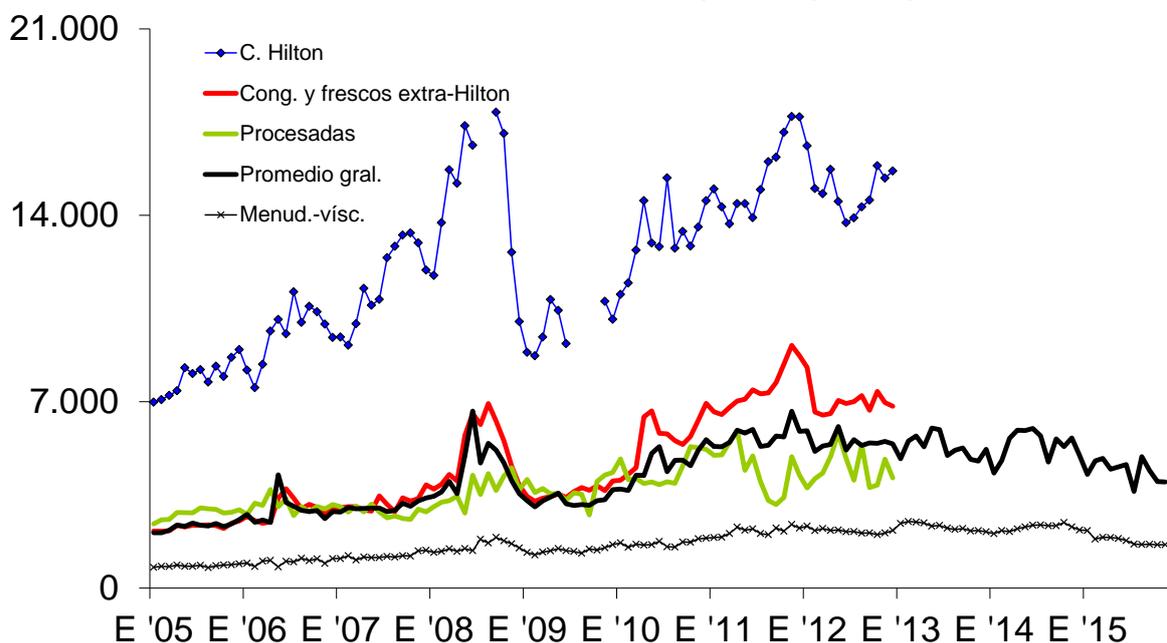
'05-'15, mensual - En millones de US\$



Fuente: CICCRA, con datos del Senasa.

PRECIO EXTERNO DE CARNE Y MENUDENCIAS VACUNAS

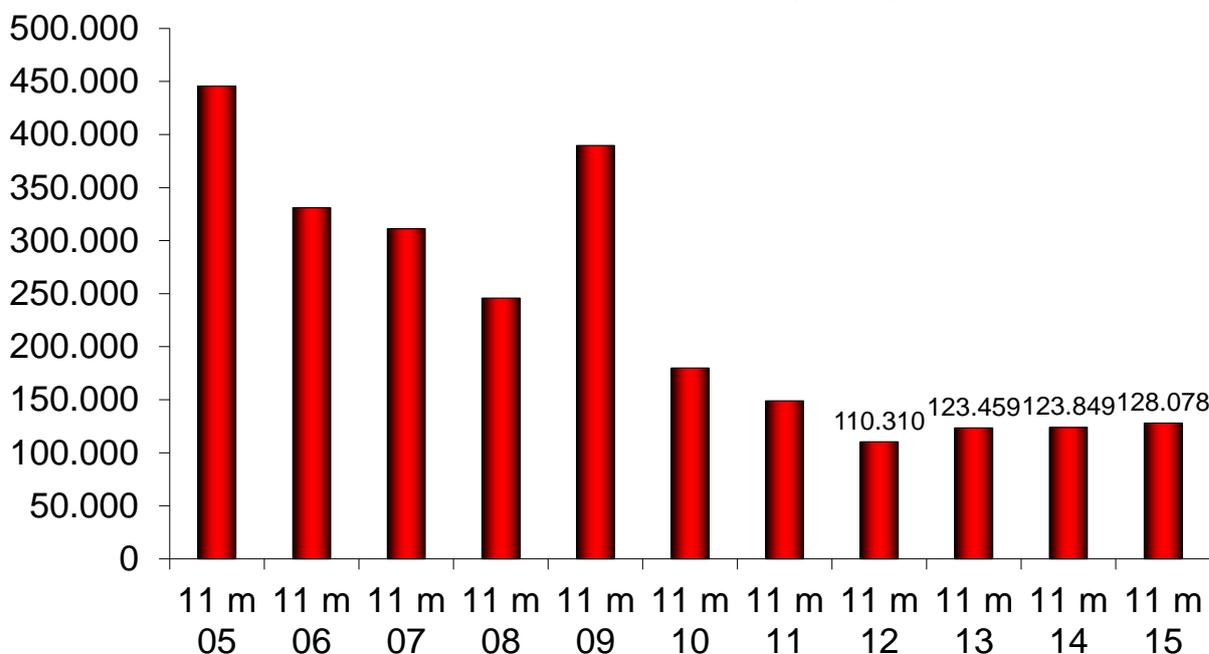
'05-'15, mensual - En US\$ fob por tn peso producto



Fuente: CICCRA, con datos del Senasa.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

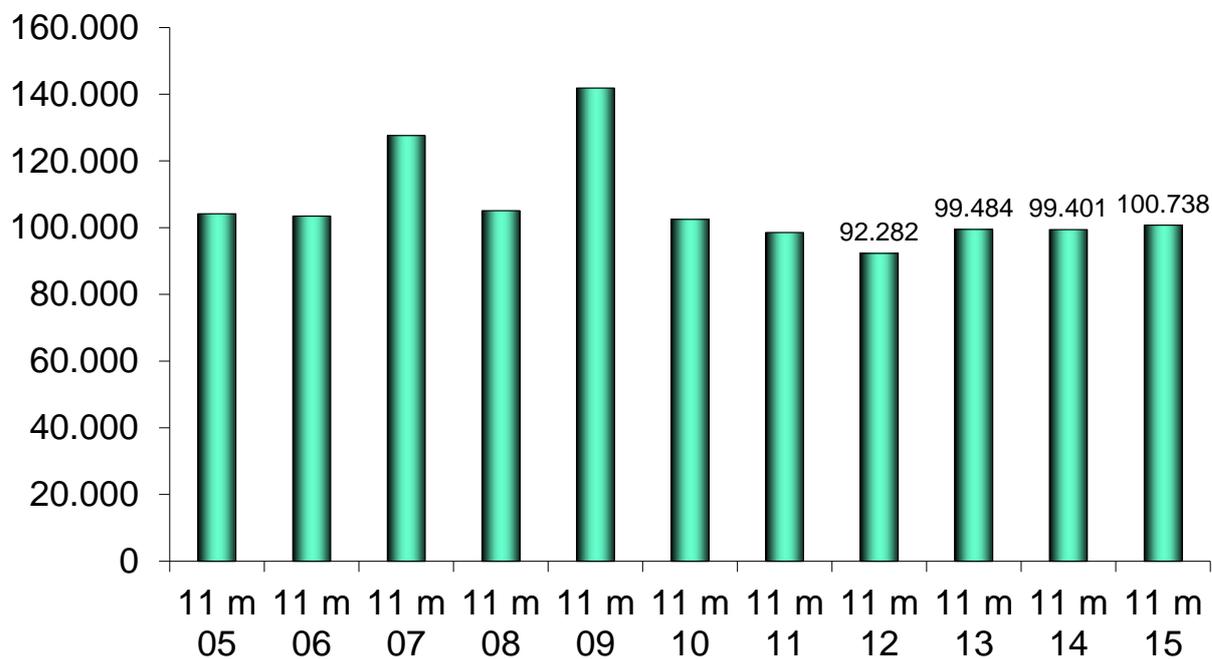
'05-'15, acumulado - En toneladas peso producto



Fuente: CICCRA, con datos del Senasa.

EXPORTACIONES DE MENUENCIAS VACUNAS

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

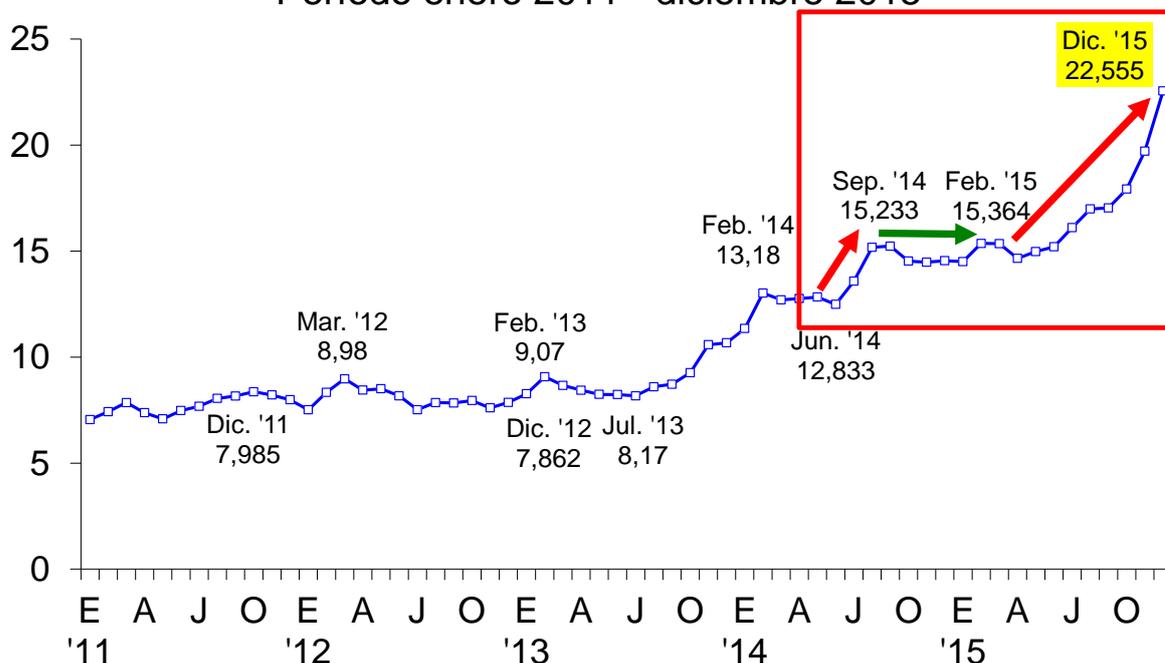


Fuente: CICCRA, con datos del Senasa.

4. DINÁMICA DE LOS PRECIOS

En el último mes de 2015 el precio promedio de la hacienda comercializada a través del Mercado de Liniers estableció un nuevo máximo (nominal) de \$ 22,555 por kilogramo. En términos mensuales la suba fue de 14,4% (la más alta desde febrero de 2014; en aquel mes aumentó 14,7% en un mes, producto del impacto que tuvo el salto devaluatorio implementado en la última semana del mes previo), y en términos interanuales el aumento fue de 55,1% (también el más elevado desde abril-agosto de 2014, cuando repercutió en la serie el salto del tipo de cambio ocurrido a comienzos del año).

PRECIO PROMEDIO (EN \$) DE LA HACIENDA VACUNA Período enero 2011 - diciembre 2015

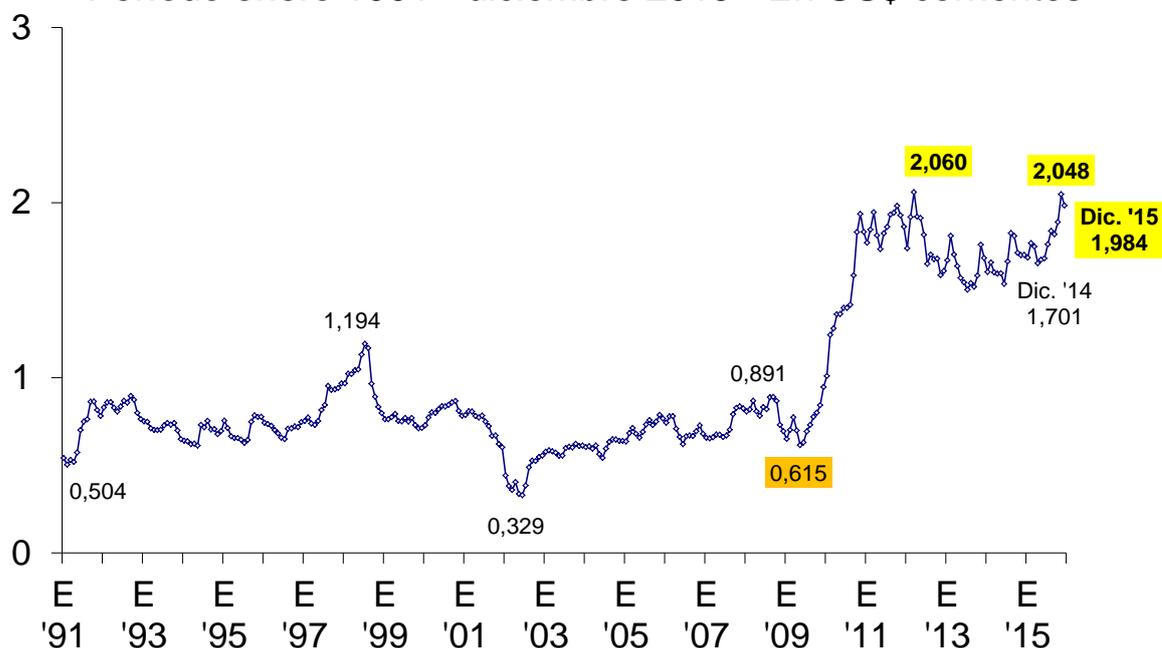


Fuente: CICCRA, con datos del Mercado de Liniers S.A..

El precio de la hacienda ya venía mostrando los efectos del proceso inflacionario en marcha (fenómeno macro) y de la nueva (e intensa) fase de retención de vientres que viene atravesando el sector desde marzo pasado (fenómeno micro). En tanto, a partir del resultado de la elección presidencial de octubre, que abrió el camino al balotaje y elevó la probabilidad de que Mauricio Macri pudiera convertirse en presidente de la Nación, el crecimiento del nivel de incertidumbre acerca de los cambios económicos que podrían producirse a partir de diciembre favoreció lógicamente el atesoramiento de bienes (no perecederos) en todos los sectores de la economía y en todos los eslabones de las diferentes cadenas de valor. En consecuencia, los precios de tales bienes pudieron crecer en mayor medida que el nivel general de precios y también que el tipo de cambio, pero en el caso particular de la hacienda en pie se trató de una cuestión más bien transitoria, hasta que el nuevo gobierno comenzó a tomar medidas de política económica.

PRECIO DE LA HACIENDA EN LINIERS

Período enero 1991 - diciembre 2015 - En US\$ corrientes



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

Los valores promedio mensual de las diferentes categorías de hacienda comercializadas a través del Mercado de Liniers S.A. también subieron en dólares oficiales, tanto en noviembre como en diciembre, retornando al nivel máximo observado en marzo de 2012 (US\$ 2,060 por kilo vivo). En noviembre de 2015 ascendió a US\$ 2,048 por kilo vivo y en diciembre quedó en US\$ 1,984 por kilo vivo, es decir 16,6% por encima del cierre de 2014. **Pero ello estuvo afectado por el hecho de que el ajuste cambiario recién comenzó a operar en la segunda quincena del mes de diciembre. Téngase en cuenta que el final del cepo fue anunciado en la tarde del miércoles 16 y, además, en la segunda parte del mes las fiestas de Navidad y fin de año redujeron la cantidad de días laborables y el volumen de negocios.**

De hecho, cuando se toman promedios semanales, el valor de la hacienda en pesos alcanzó un máximo de \$ 24,14 por kilo vivo en la primera semana de diciembre, para luego descender a \$ 22,12 en la segunda (semana corta, pero con un promedio diario de cabezas comercializadas 3,9% superior al de la primera semana) y a \$ 21,23 en la tercera, en tanto que luego rebotó parcialmente a \$ 21,58 en la semana de Navidad y a \$ 22,97 en última semana del año (ambas cortas y con promedios diarios de animales negociados 25,3% y 48,2% inferiores al de la primera semana del mes, respectivamente). De esta forma, el valor promedio de la hacienda en pie descendió 2,5% entre la primera y la segunda mitad del mes.

A la inversa, el tipo de cambio oficial (\$-US\$) pasó de un promedio de \$ 9,76 en la primera quincena del mes a otro de \$ 13,399 en la segunda quincena. Esto representó un aumento de 37,3% de la cotización del billete norteamericano medido en pesos argentinos. Y si se corrige el primer valor por el derecho de exportación de 15% que se cobraba sobre las exportaciones cárnicas vacunas, entonces la suba del valor del dólar 'cárnico' fue de 61,5%.

De esta forma, el precio promedio de la hacienda en pie medido en dólares oficiales verificó un descenso de 29,0% entre la primera y la segunda quincena de diciembre, pasando de US\$ 2,34 a US\$ 1,66 por kilo vivo. Y si la comparación se efectúa con noviembre pasado, la baja fue de 20%. Para tener una idea de magnitud, en los últimos quince días de diciembre de 2015 el valor promedio de la hacienda en pie volvió al nivel registrado en la segunda mitad de diciembre de 2014 (US\$ 1,658 por kilo vivo). Y si se considera el dólar 'cárnico' (suponiendo que se pudiera exportar 100% de la carne vacuna producida, algo que no es posible como se explica más abajo), la baja del valor de la hacienda habría llegado a 39,6% entre ambas quincenas.

El precio de la hacienda en pie sube en pesos, pero baja en dólares. ¿Por qué?

Está claro que la hacienda es el principal insumo en la producción de carne vacuna y que esta última es un bien que puede comercializarse internacionalmente. Pero, se trata de un bien muy diferente a las commodities como ser el poroto de soja, por varias razones:

- A. El comercio internacional de carne vacuna está lejos de ser libre y abierto. Por un lado, los países importadores imponen restricciones al comercio mediante aranceles y cuotas de importación, al tiempo que cuentan con sistemas de preferencias y acuerdos de libre comercio que favorecen sólo a algunos países exportadores. Por el otro lado, las restricciones para-arancelarias ocupan un lugar cada vez más importante, tanto las medidas sanitarias y fitosanitarias que establecen los gobiernos de los países importadores (ej.: la fiebre aftosa), como los diferentes requisitos de trazabilidad, condiciones de producción y de embalaje-envase-etiquetado, que demandan cada vez más las principales cadenas comercializadoras en los diferentes mercados de destino (estándares privados).
- B. La media res está compuesta por diferentes cortes de carne cuya demanda difiere entre mercados y, a su vez, los países demandantes de carne vacuna tienen distintos niveles de ingreso (capacidad adquisitiva). Esto determina diferentes precios por corte y por mercado de destino, a lo cual deben agregarse las restricciones comerciales y para-arancelarias establecidas en el punto anterior.
- C. En Argentina, a la inversa del caso del poroto de soja, el principal destino de la carne vacuna es el mercado doméstico. En los '60 el ratio consumo interno/producción era de 75% y en los '90 llegó a 86,1%. Sólo en la primera década del siglo XXI se revirtió temporariamente la tendencia creciente, debido a que la participación bajó hasta 84,5%. Pero, producto de las restricciones al comercio exterior impuestas por el gobierno nacional a partir de 2006 (que limitaron exportaciones y a su vez incentivaron la faena por liquidación de stocks) y luego por la pérdida de competitividad que sufrió la industria frigorífica, en la década actual el ratio consumo doméstico/producción de carne vacuna volvió a subir y llegó a un máximo de 92,1% (promedio 2011-2015).

En función de lo expuesto, en Argentina el valor de la carne vacuna y, por lo tanto, el precio de la hacienda en pie no están determinados por un mercado internacional, como ocurre con el poroto de soja. De esta forma, en períodos en los cuales se produce una importante corrección del tipo de cambio (como ocurrió en 2002, 2009 y comienzos de 2014), y más allá de los factores microeconómicos que pueden estar influyendo a nivel sectorial, el precio en dólares de la hacienda en pie y de los cortes vacunos en el mostrador desciende (la suba de los precios en moneda nacional es inferior al aumento de la cotización

del dólar en pesos). En definitiva la devaluación de la moneda repercute negativamente sobre la capacidad adquisitiva de los argentinos, principales compradores de la carne vacuna producida localmente.

Y en lo que respecta a la eliminación del derecho de exportación sobre los cortes vacunos (15%) es un factor que se suma a la devaluación del tipo de cambio oficial y opera en el mismo sentido que esta última. Así como cuando se estableció inicialmente, se buscó morigerar el impacto sobre los precios domésticos de la cadena de valor de la modificación del tipo de cambio y/o del fuerte crecimiento de los precios internacionales, en el corto plazo su reducción hace que el valor doméstico de la carne y, por lo tanto, de las categorías de hacienda relacionadas, tengan mayor valor en moneda nacional. En tanto, en el mediano plazo muy probablemente crezca la oferta de hacienda pesada y con ello las exportaciones y el abastecimiento del mercado interno.

PRECIO EN DÓLARES DE LA HACIENDA VACUNA EN PIE FRENTE A DEVALUACIONES DEL PESO ARG.

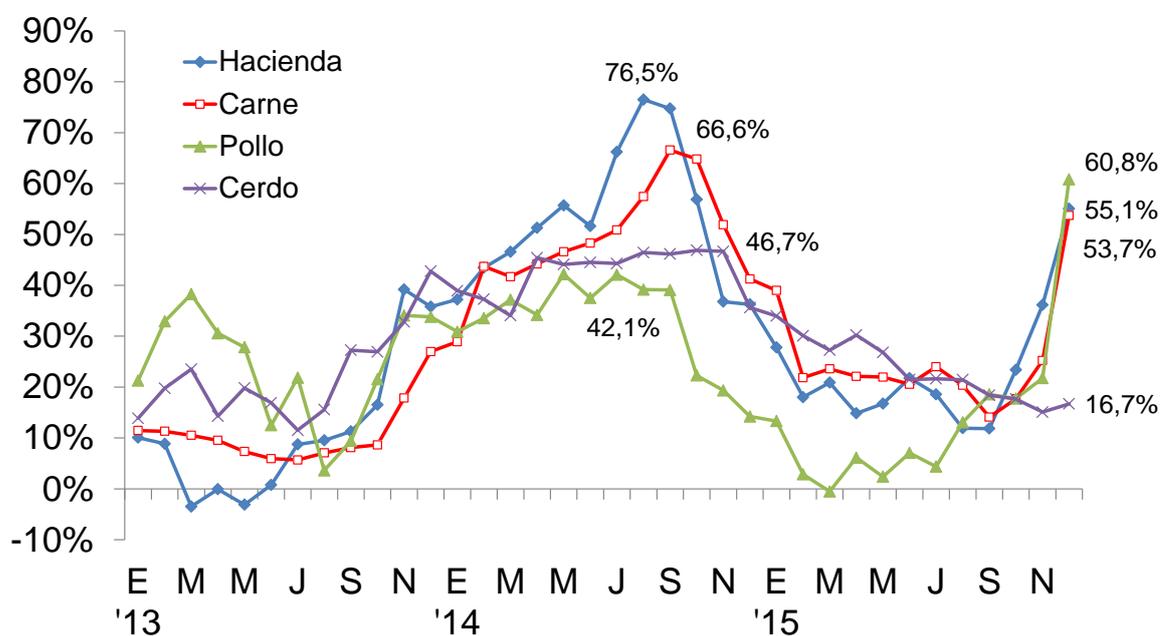
Período	HACIENDA PROMEDIO	Novillos	Novillitos	Vaquillonas	Terneros	Vacas	Toros
Dev. '02 jun '02 - feb '01 *	-59,3%	-55,6%	-57,5%	-58,4%	-58,6%	-58,5%	-59,6%
Dev. '09 may '09 - ago '08	-30,7%	-20,8%	-21,9%	-22,3%	-20,3%	-45,7%	-44,3%
Dev. '14 jun '14 - nov '13	-12,7%	-0,8%	1,2%	0,6%	5,3%	-28,9%	-27,0%

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

* Captura además de la devaluación del peso, el impacto del cierre de mercados externos por rebrote de fiebre aftosa en el rodeo argentino.

PRECIO DE LA HACIENDA Y DE LAS CARNES

Período enero 2013 - diciembre 2015 - Var. % anual



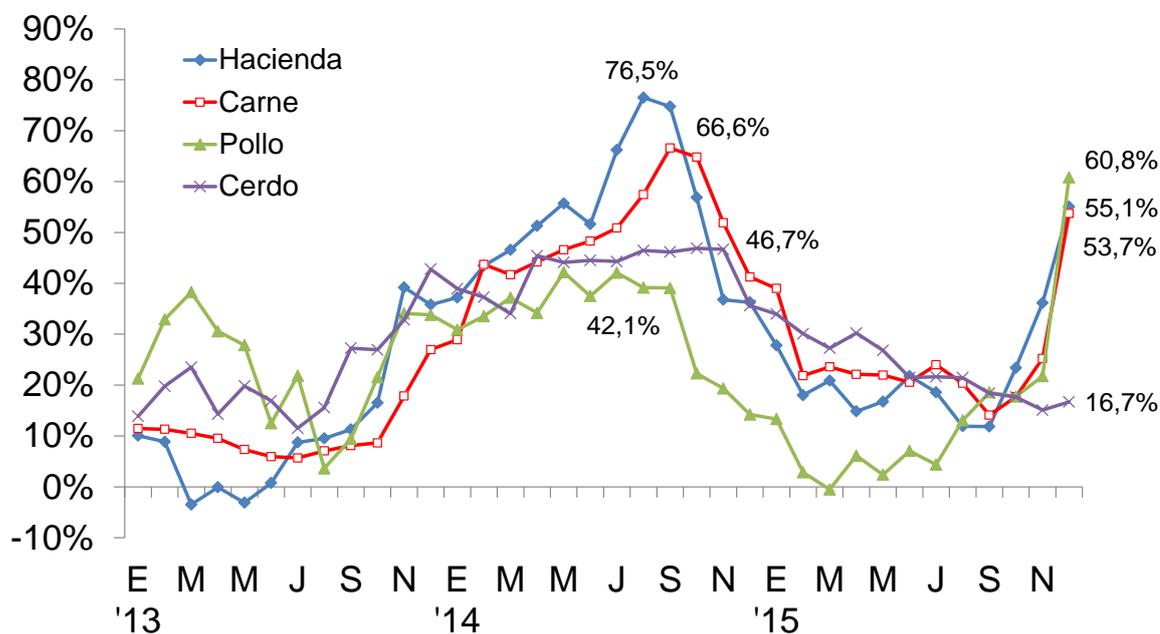
Fuente: CICCRA, con datos de MLSA, del mercado y estim. propias.

En el marco general descrito más arriba, los valores de los cortes vacunos también exhibieron importantes subas en pesos argentinos durante el último mes del año, pero a diferencia de lo que venía ocurriendo en los meses previos, en esta oportunidad fueron incluso superiores al ajuste del valor de la hacienda en pie. El promedio de los cortes vacunos verificó un aumento de 60,8% interanual en diciembre pasado (23,3% mensual). En tanto, la carne aviar registró un ajuste de 53,7% interanual (32,7% mensual). Más moderado fue el crecimiento del precio promedio de los cortes porcinos, que en relación a diciembre de 2014 fue de sólo 16,7%, debido a que el sector porcino está buscando aumentar su participación en el consumo interno de carnes y para ello viene ampliando la oferta en un contexto de importante competencia con las demás carnes (aviar, en particular).

La brecha entre la evolución del precio de la hacienda en pie y de la carne al consumidor volvió a reducirse durante diciembre pasado, tras siete meses consecutivos en los cuales se amplió. Mientras que en noviembre pasado llegó a 15,3% (tomando como punto de partida a agosto de 2009, que es cuando terminó el último proceso de reducción del stock de hacienda), en el último mes del año descendió a 8,7%.

PRECIO DE LA HACIENDA Y DE LAS CARNES

Período enero 2013 - diciembre 2015 - Var. % anual

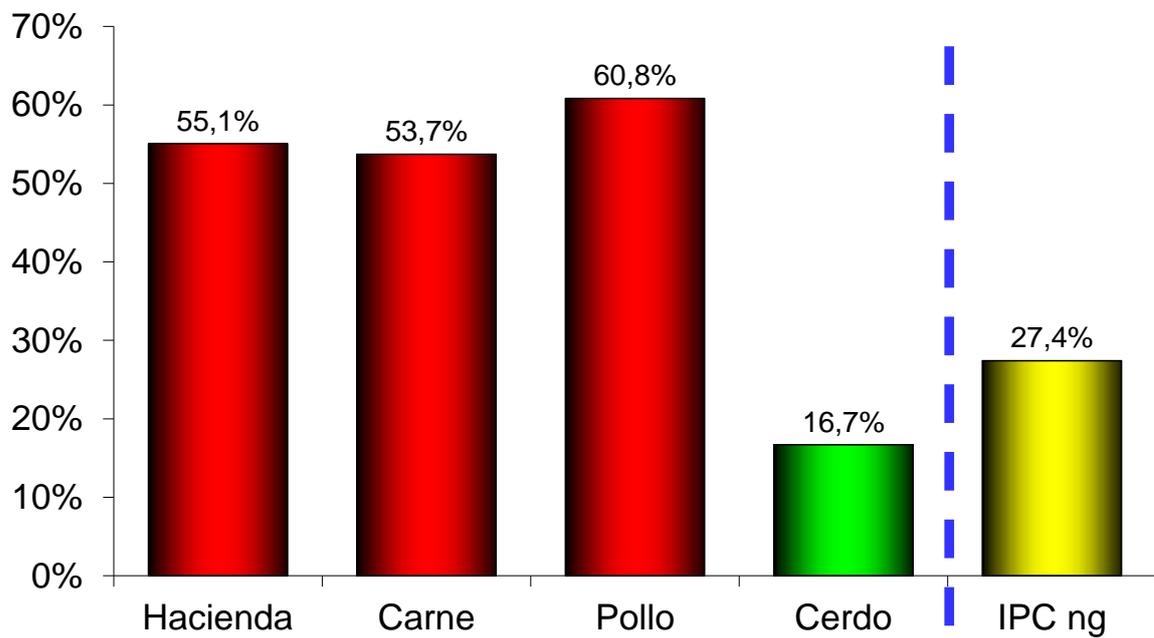


Fuente: CICCRA, con datos de MLSA, del mercado y estim. propias.

Finalmente, debe señalarse que entre diciembre de 2014 e igual mes de 2015 las carnes vacuna y aviar experimentó una corrección muy superior a la del nivel general de precios al consumidor (IPC medido por el promedio de los índices que calculan algunas consultoras y que es publicado por diputados nacionales de la oposición), que fue de 27,4% en el mismo lapso. Del otro lado quedó la carne porcina, que registró un alza de sólo 16,7% anual.

PRECIO DE HACIENDA Y CARNES VS. IPC

Dic. '15 vs. dic. '14 - Var. % acumulada



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

5. BANCO DE DATOS:

PRECIO DE LA HACIENDA VACUNA EN PIE								
En pesos por kilogramo vivo								
Período	TOTAL	Novi- llos	Novi- litos	Vaqui- llonas	Terne- ros	Vacas	Toros	MEJ
dic-14	14,546	14,955	16,714	15,318	17,441	10,332	10,826	13,828
nov-15	19,714	20,291	22,843	20,783	23,216	14,899	15,048	19,674
dic-15	22,555	23,973	27,343	24,668	28,028	14,700	15,602	22,713
12 m 15	16,699	17,827	19,869	18,338	20,690	11,879	12,003	16,876
Var. % respecto a...								
mes anterior	14,4%	18,1%	19,7%	18,7%	20,7%	-1,3%	3,7%	15,4%
igual mes año ant.	55,1%	60,3%	63,6%	61,0%	60,7%	42,3%	44,1%	64,3%
dic-01	3.452,0%	3.565,6%	3.655,9%	3.429,0%	3.103,2%	3.433,7%	4.016,6%	
12 m 14	23,2%	17,9%	19,9%	22,5%	22,1%	24,1%	15,3%	20,6%

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
dic-14	1,701	1,749	1,955	1,792	2,040	1,208	1,266	1,617
nov-15	2,048	2,108	2,373	2,159	2,411	1,547	1,563	2,043
dic-15	1,984	2,109	2,406	2,170	2,466	1,293	1,373	1,998
12 m 15	1,796	1,918	2,137	1,974	2,226	1,279	1,292	1,815
Var. % respecto a...								
mes anterior	-3,1%	0,1%	1,4%	0,5%	2,3%	-16,4%	-12,2%	-2,2%
igual mes año ant.	16,6%	20,6%	23,1%	21,1%	20,9%	7,0%	8,4%	23,6%
dic-01	229,6%	240,1%	248,5%	227,4%	197,2%	227,9%	281,9%	
12 m 14	7,7%	3,1%	4,8%	7,1%	6,9%	8,9%	1,0%	5,4%

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
dic-14	1,107	1,138	1,272	1,166	1,327	0,786	0,824	1,052
nov-15	1,303	1,341	1,509	1,373	1,534	0,985	0,994	1,300
dic-15	1,560	1,658	1,891	1,706	1,938	1,017	1,079	1,571
12 m 15	1,189	1,271	1,417	1,309	1,477	0,843	0,853	1,201
Var. % respecto a...								
mes anterior	19,7%	23,6%	25,3%	24,2%	26,3%	3,3%	8,5%	20,8%
igual mes año ant.	40,9%	45,7%	48,7%	46,4%	46,1%	29,3%	31,0%	49,3%
12 m 14	8,9%	4,0%	5,8%	8,1%	7,9%	10,3%	2,1%	6,3%

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