

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

INFORME ECONÓMICO MENSUAL

Documento N° 79
Febrero 2007

Dirección: Ing. Miguel A. Schiariti
Análisis económico: Lic. Pablo A. Lara

ÍNDICE GENERAL

| | |
|--|----------|
| EDITORIAL | 1 |
| EL COMPORTAMIENTO DEL SECTOR EN NÚMEROS | 2 |
| 1. FAENA Y PRODUCCIÓN DE CARNE – EN ENERO 2007 SIGUIÓ LA LIQUIDACION | 2 |
| 2. EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA – ENERO 2007 | 8 |
| 3. CONSUMO INTERNO – ENERO 2007 | 15 |
| 4. PRECIO MINORISTA DE LA CARNE VACUNA – ENERO 2007 | 17 |
| 5. PRECIO RELATIVO NOVILLO-MAIZ – ¿FIN DE LA CAÍDA? | 19 |
| 6. BANCO DE DATOS | |
| – FAENA TOTAL | 20 |

EDITORIAL:**A. ¿Se confirma la liquidación de stocks?:**

En el primer mes del año se faenaron 1.163.952 cabezas de ganado vacuno, lo que significó un aumento de 2,3% con relación a enero del año pasado y el número más elevado de los últimos cuatro eneros. **Por su parte, la producción descendió a 256 mil toneladas de carne (-0,6% interanual). La caída del peso promedio de la res sacrificada más que compensó la mayor cantidad de cabezas faenadas.** Esto tuvo relación directa con la autorización de faenar animales más livianos, al tiempo que retrocedió la faena de novillos. En consecuencia, el peso promedio pasó de 226 kg en gancho en enero de 2006 a 220 kilogramos/gancho en enero de 2007 (-2,9%).

La faena informada por sistema observó un aumento de 12,0% interanual en el primer mes del año (4,6% mensual). Pero lo más importante surge cuando se desagrega este valor. **La faena de machos apenas resultó 1,9% mayor a la de enero de 2006, en tanto que la faena de hembras creció 26,7%.** En términos absolutos esto implicó aumentos interanuales de 11.177 cabezas en el caso de los machos (con una caída de 5,7% en novillos) y de 107.711 cabezas en el caso de las hembras (empujadas por las de terneras y vaquillonas, que en conjunto explicaron 94,0% del crecimiento).

En línea con lo que habíamos planteado en informes anteriores, las estadísticas volvieron a mostrar en el comienzo de 2007 liquidación de vientres. En el período mencionado la faena de hembras representó 46,2% del total, el registro más alto para el primer mes del año desde 1990. Este guarismo se agregó a los de noviembre y diciembre, que fueron de 45,6% y 48,0%, respectivamente. La caída relativa entre diciembre y enero no debe tenerse en cuenta, porque en el último mes del año, por cuestiones estacionales, suele descender la faena de machos (en particular, la de novillos) y, en consecuencia, crecer la importancia de las hembras en la faena total. Sin embargo, lo que nunca se había observado era que alcance una participación equivalente a casi la mitad de la faena en el último mes del año. Es decir, en diciembre de 2006 también se marcó un récord de participación de las hembras para el mes correspondiente.

Consecuentemente, en los próximos meses habrá que seguir prestando particular atención a este indicador.

B. La demanda de carne vacuna en el comienzo del año:

En enero el consumo interno absorbió un total de 223,3 mil tn r/c/h, es decir 9,4% más que un año atrás. El consumo interno por habitante se mantuvo en 62,5 kilogramos anuales (tomando el promedio móvil de los últimos doce meses) y se ubicó 2,2% por encima del nivel observado en enero de 2006.

Por su parte, las exportaciones de carne vacuna alcanzaron un nivel de 32,7 mil toneladas res con hueso (tn r/c/h), lo que representó un descenso de 39,0% con relación a enero del año pasado. Los frigoríficos registraron ingresos por 97,4 millones de dólares fob por estas ventas. En comparación con enero de 2006 se observó una retracción de 15,2%. El mayor precio promedio compensó parcialmente los menores volúmenes exportados.

INDICADORES ECONÓMICOS SECTORIALES:**1. FAENA Y PRODUCCIÓN DE CARNE – ¿SE CONFIRMA LA LIQUIDACION?:**

En el primer mes del año se faenaron 1.163.952 cabezas de ganado vacuno, lo que significó un aumento de 2,3% con relación a enero del año pasado. En realidad, fue el número más elevado de los últimos cuatro eneros.

En lo que respecta a la comparación intermensual, se registró una mejora de 4,8% en enero. Esto se debió a que diciembre de 2006 fue un mes atípico, con una importante reducción de la faena mensual (-12,0%), incluso a pesar de la reducción del peso mínimo de faena de 280 a 240 kilos en pie. La estacionalidad sectorial hace que en diciembre de cada año se faene una mayor cantidad de cabezas que en el inicio del año posterior.

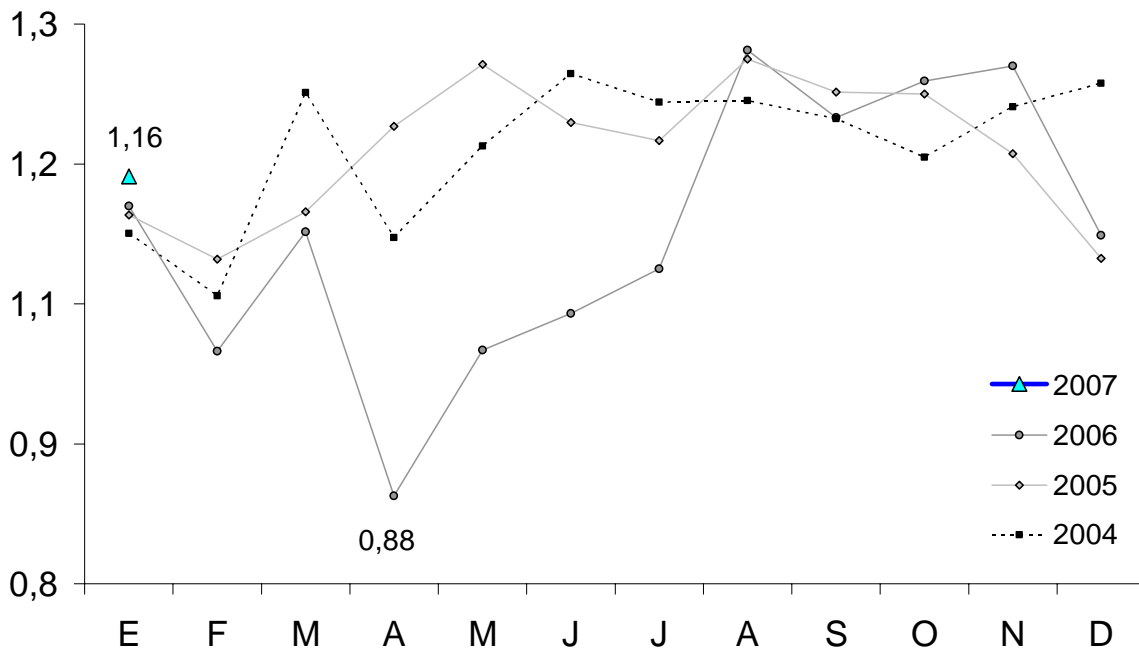
La faena informada por sistema observó un aumento de 12,0% interanual en el primer mes del año (4,6% mensual). Pero lo más importante surge cuando se desagrega este valor. **La faena de machos apenas resultó 1,9% mayor a la de enero de 2006, en tanto que la faena de hembras creció 26,7%.** En términos absolutos esto implicó aumentos interanuales de 11.177 cabezas en el caso de los machos (con una caída de 5,7% en novillos (se exporta menos que un año atrás) y un alza de 42,8% en terneros, lo cual respondió al cambio de reglas establecido más arriba) y de 107.711 cabezas en el caso de las hembras (empujadas por las de terneras y vaquillonas, que en conjunto explicaron 94,0% del crecimiento).

Por lo tanto, **las estadísticas oficiales ratificaron que en el comienzo de 2007 continuó el proceso de liquidación de vientres que se había observado en el último trimestre del año pasado. En enero la faena de hembras representó 46,2% del total, el registro más alto para el primer mes del año desde 1990 por lo menos.** Este guarismo se agregó a los de noviembre y diciembre, que fueron de 45,6% y 48,0%, respectivamente. La caída relativa entre diciembre y enero no debe tenerse en cuenta, porque en el último mes del año, por cuestiones estacionales, suele descender la faena de machos (en particular, la de novillos) y, en consecuencia, crecer la importancia de las hembras en la faena total. Sin embargo, lo que nunca se había observado era que alcance una participación equivalente a casi la mitad de la faena en el último mes del año. Es decir, en diciembre de 2006 también se marcó un récord de participación de las hembras para el mes correspondiente.

Consecuentemente, en los próximos meses habrá que seguir prestando particular atención a este indicador. Porque si se consolida en los guarismos señalados, las tensiones existentes entre consumo interno y externo se profundizarán a mediano plazo (siempre y cuando se mantengan los escenarios internacional y local presentes).

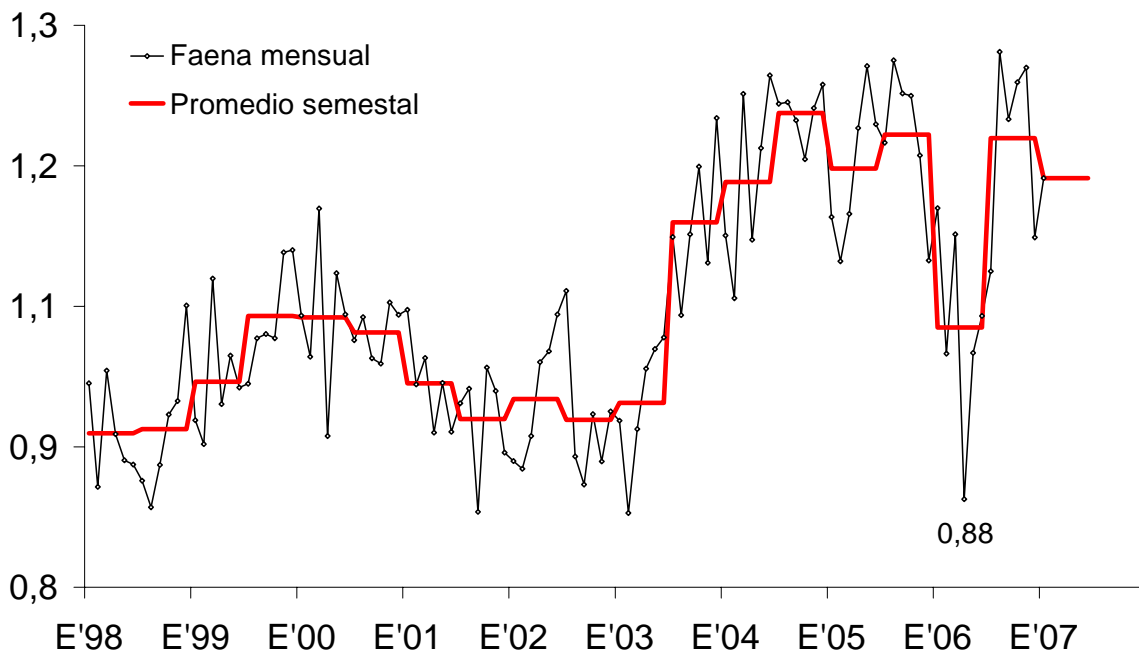
Durante enero la industria frigorífica produjo 256 mil toneladas de carne. En línea con lo señalado más arriba, la comparación mensual arrojó un alza de 8,2%. Pero en términos interanuales la producción descendió 0,6%. Ello respondió a un descenso del peso promedio de la res sacrificada que más que compensó la mayor cantidad de cabezas faenadas. Por un lado, se autorizó la faena de animales más livianos y, por el otro, la faena de novillos (la categoría más pesada entre las más relevantes) retrocedió 5,7% (perdió 4,8 puntos porcentuales de participación en la faena total entre los períodos considerados). En consecuencia, el peso promedio se ubicó en 220 kilogramos/gancho en enero, un guarismo 2,9% inferior al de enero de 2006 (226 kg/gancho).

FAENA DE GANADO VACUNO En millones de cabezas



Fuente: CICCRA, con datos de la ONCCA.

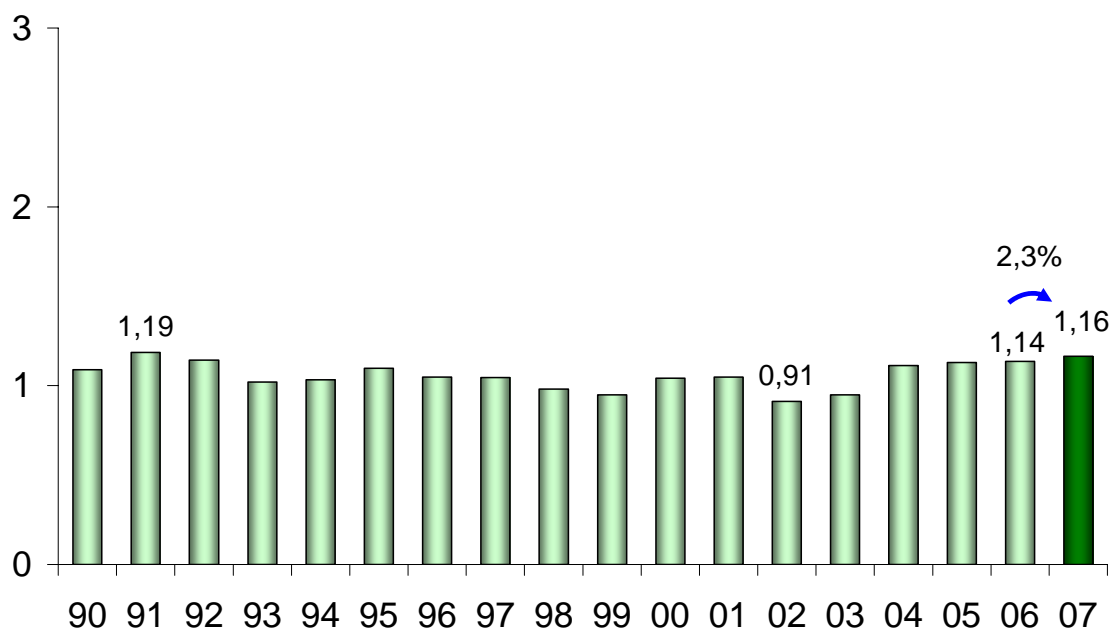
FAENA DE GANADO VACUNO En millones de cabezas



Fuente: CICCRA, con datos de la ONCCA.

FAENA DE HACIENDA VACUNA

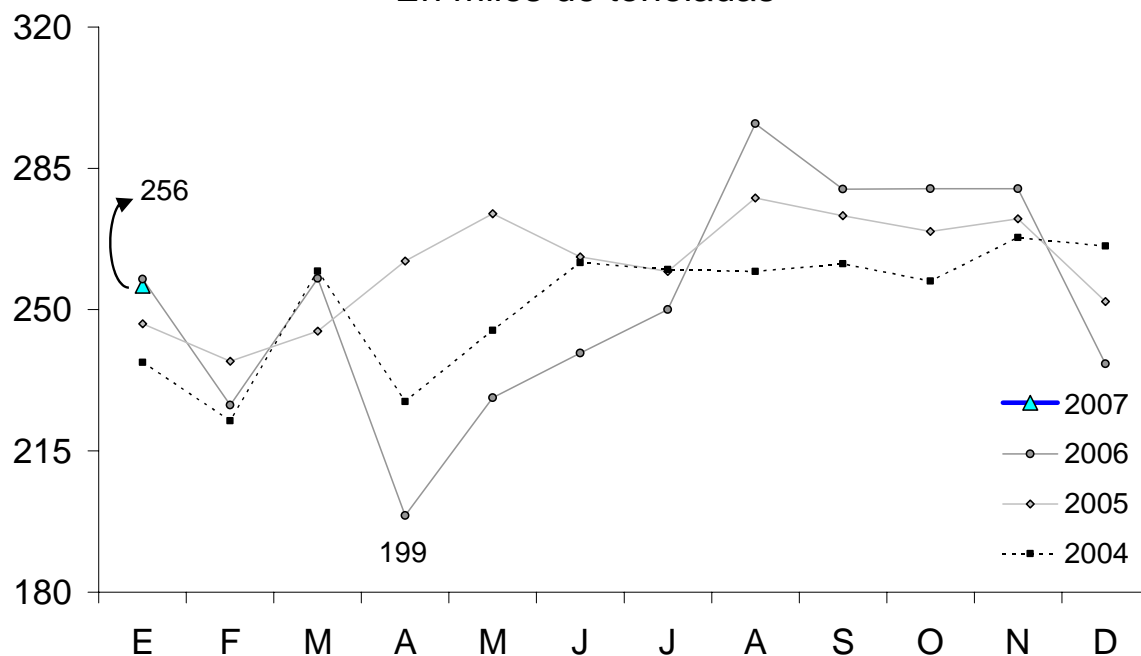
1º mes de 1990-2007* - En millones de cabezas



Fuente: CICCRA, con datos de la ONCCA. * 2006/2007 provisorio.

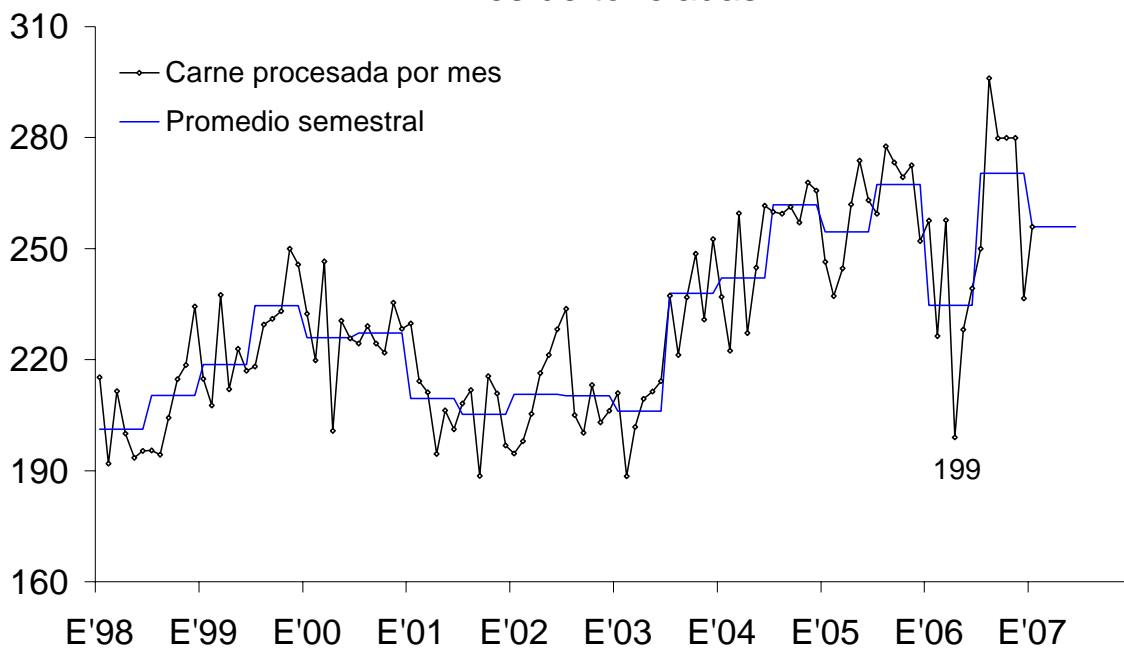
PRODUCCION DE CARNE VACUNA

En miles de toneladas



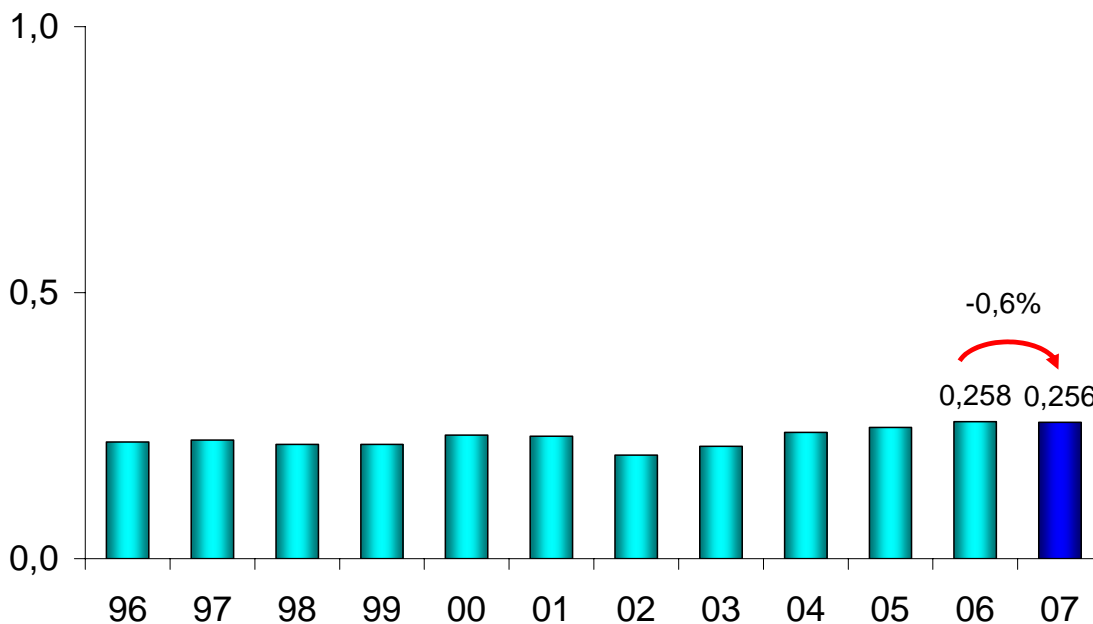
Fuente: CICCRA, con datos de la ONCCA.

PRODUCCION DE CARNE VACUNA En miles de toneladas



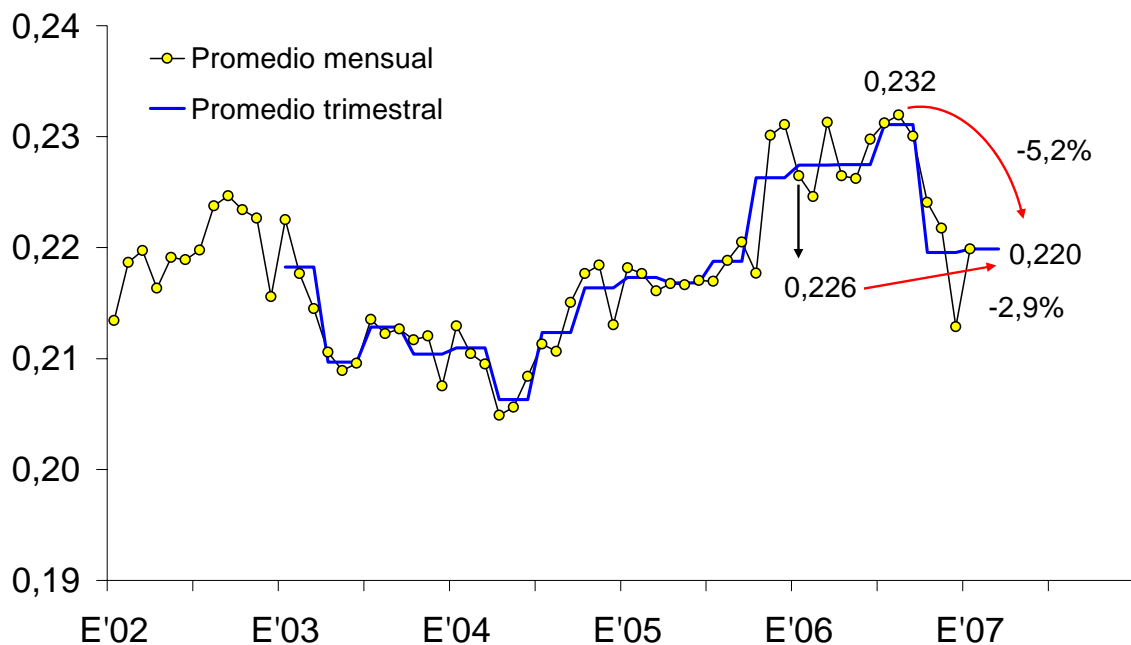
Fuente: CICCRA, con datos de la ONCCA.

PRODUCCION DE CARNE VACUNA 1º mes de 1990-2007* - En millones de toneladas



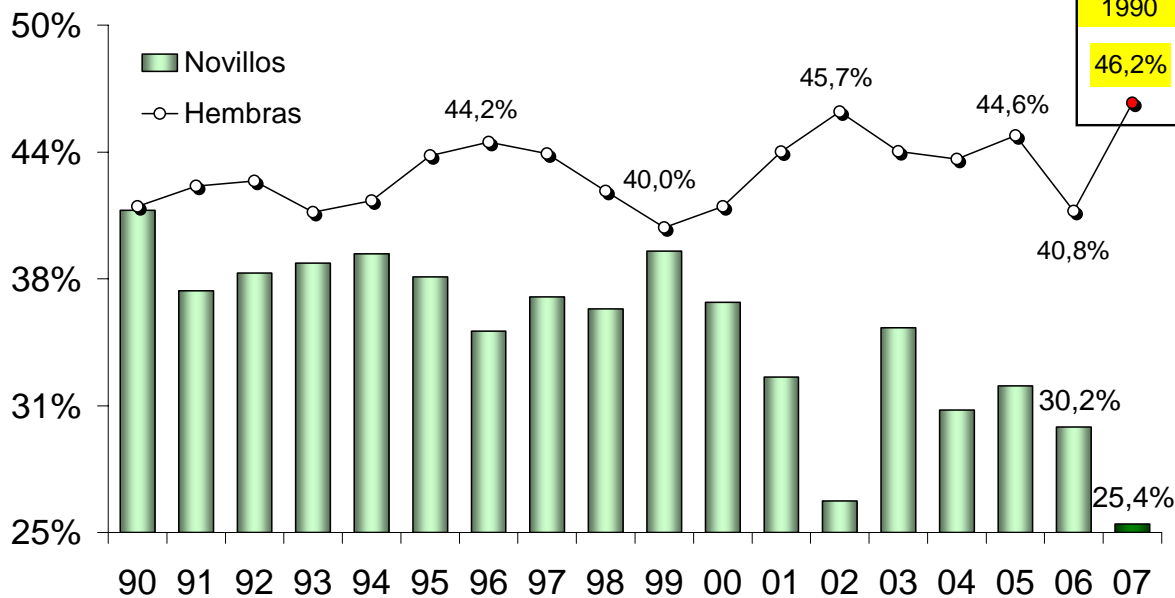
Fuente: CICCRA, con datos de la ONCCA. * 2006/2007 provisorio.

PESO PROMEDIO DE LA RES En tonelada res c/hueso/gancho



Fuente: CICCRA, con datos de la ONCCA.

FAENA DE HEMBRAS Y DE NOVILLOS 1º mes de 1990-2007* - En % del total

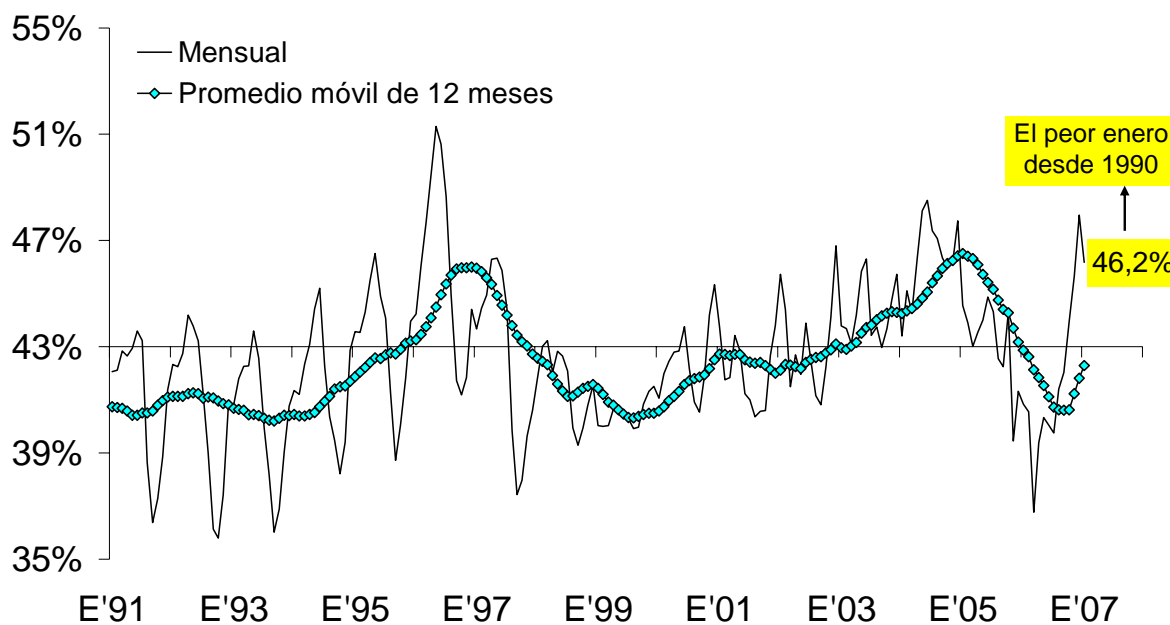


Fuente: CICCRA, con datos de ONCCA. * 2006/2007 provisorio.

** Novillos, desde '06 no es comparable con años anteriores por cambios en clasificación.

FAENA DE HEMBRAS

Enero 1991 - enero 2007* - En % de la faena total



Fuente: CICCRA, con datos de ONCCA. * 2006/2007 provisorio.

2. EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA – ENERO 2007:

En enero las exportaciones de carne vacuna alcanzaron un nivel de 32,7 mil toneladas res con hueso (tn r/c/h), lo que representó un descenso de 39,0% con relación a enero del año pasado. Cabe recordar que en aquel mes los embarques de cortes congelados y frescos extra-Hilton todavía no estaban cuotificados.

En materia de facturación, en el período analizado los frigoríficos registraron ingresos por exportaciones por 97,4 millones de dólares fob. En comparación con enero de 2006 se observó una retracción de 15,2%. El mayor precio promedio compensó parcialmente los menores volúmenes exportados. Cabe destacar que una porción del mayor precio promedio se explicó por mayores precios de los diferentes cortes. El resto se explicó por el cambio en la composición de las exportaciones. El precio promedio se ubicó en 2.982 dólares por tn r/c/h (38,9% interanual).

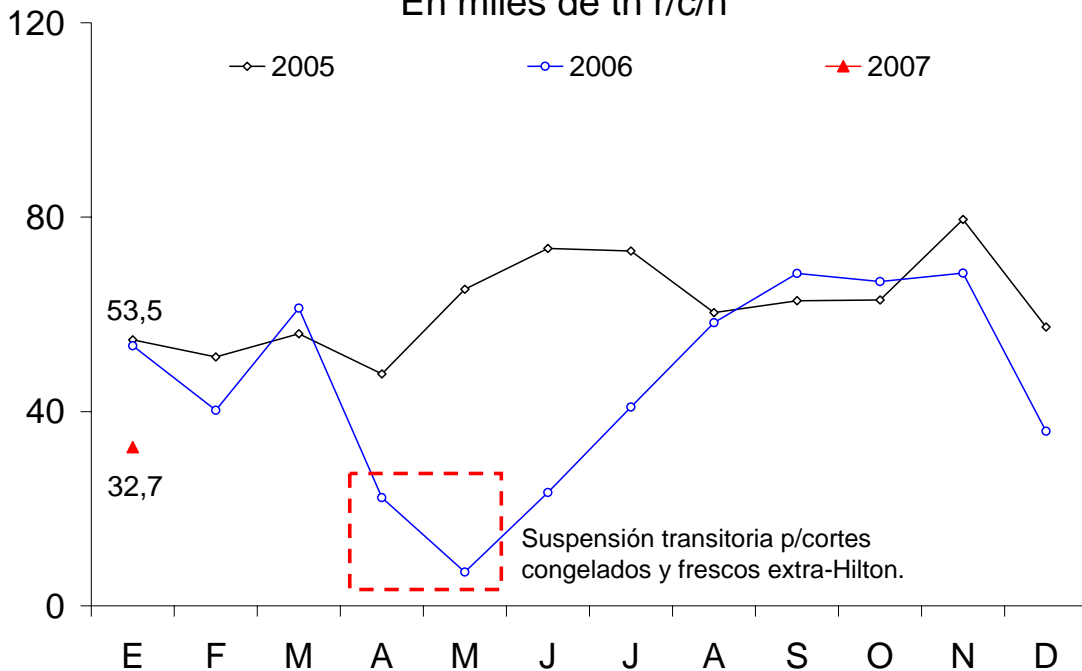
En enero de 2007 se exportaron 3.189 toneladas peso producto (tn pp) de cortes Hilton, es decir 14,0% más que en enero de 2006. Por su parte, las menudencias y vísceras experimentaron un incremento de 79,9% interanual, hasta alcanzar un nivel de 12.972 tn pp.

En cambio, las ventas de cortes congelados y frescos extra-Hilton retrocedieron 44,7% (15.113 tn pp; -12.201 tn pp) y las procesadas hicieron lo propio en 38,9% (2.556 tn pp; -1.625 tn pp).

En el comienzo del año, los principales clientes de los frigoríficos argentinos fueron Rusia, Congo (ex-Zaire), Hong Kong, Chile, Alemania e Israel, que en conjunto representaron 72,6% de las toneladas exportadas. En cuanto a los valores facturados, el principal cliente fue Alemania, seguido por Chile, Rusia, Israel, Italia y Hong Kong, acumulando en total 68,3% del total.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA '05-'07

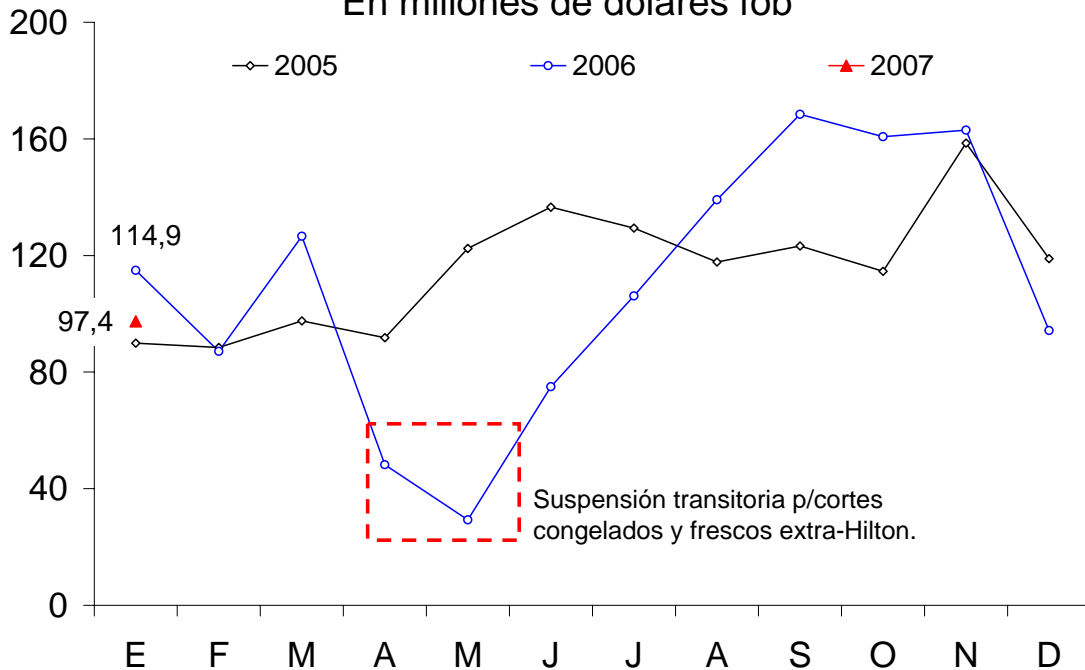
En miles de tn r/c/h



Fuente: CICCRA, con datos de SENASA.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA '05-'07

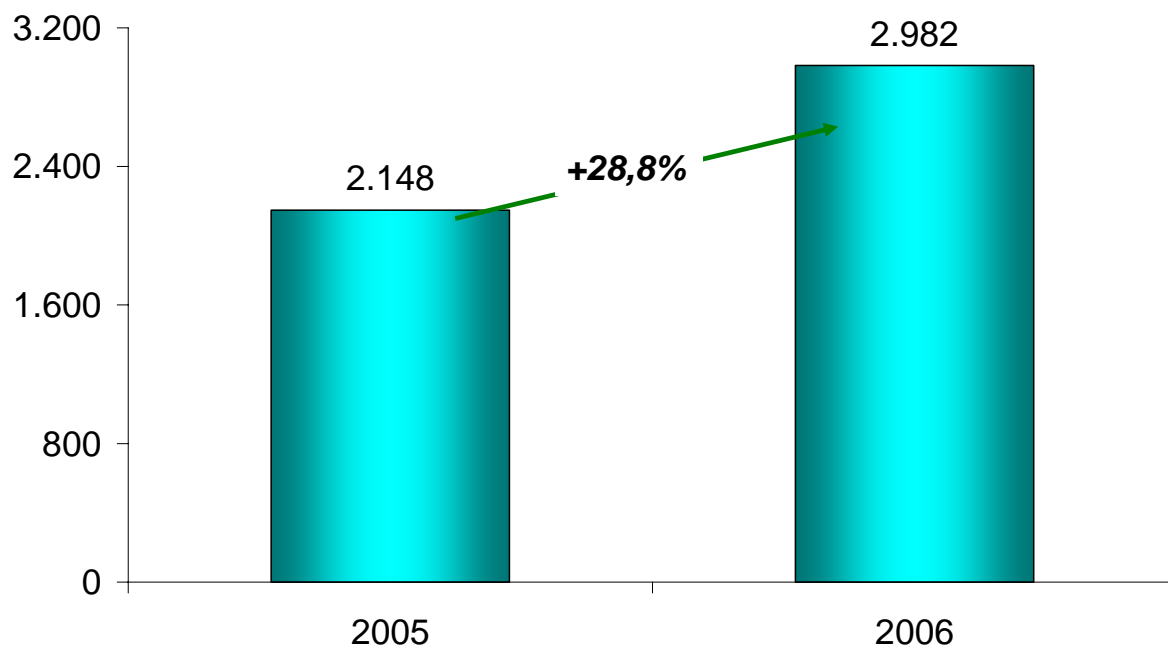
En millones de dólares fob



Fuente: CICCRA, con datos de SENASA.

PRECIO EXTERNO DE LA CARNE VACUNA

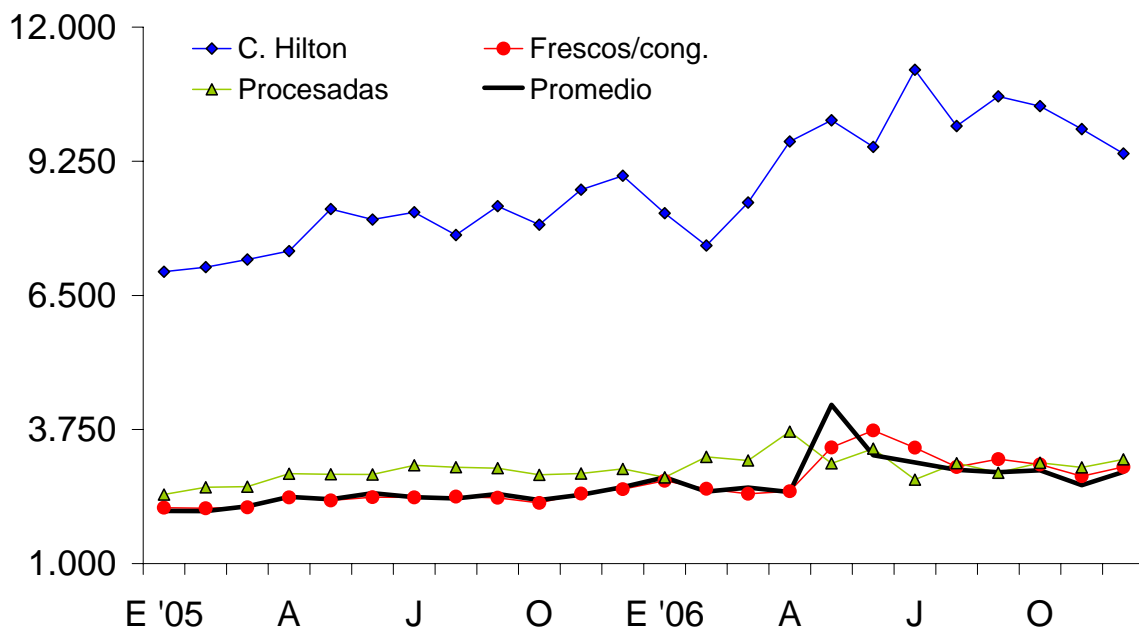
En dólares fob por tn r/c/h equivalente



Fuente: CICCRA, con datos de SENASA.

PRECIO EXTERNO DE LA CARNE VACUNA

En dólares fob por tn peso producto



Fuente: CICCRA, con datos de SENASA.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

| Tn pp | 1º m. '06 | 1º m. '07 | var. abs. | var. % | distrib. % | |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | | | | | 1º m. '06 | 1º m. '07 |
| Cortes Hilton | 2.797 | 3.189 | 392 | 14,0% | 6,7% | 9,4% |
| Carnes Frescas | 27.314 | 15.113 | -12.201 | -44,7% | 65,8% | 44,7% |
| Carnes Procesadas | 4.181 | 2.556 | -1.625 | -38,9% | 10,1% | 7,6% |
| Menudencias | 7.210 | 12.972 | 5.762 | 79,9% | 17,4% | 38,3% |
| TOTAL | 41.502 | 33.830 | -7.672 | -18,5% | 100,0% | 100,0% |

| Miles US\$ fob | 1º m. '06 | 1º m. '07 | var. abs. | var. % | distrib. % | |
|-------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| | | | | | 1º m. '06 | 1º m. '07 |
| Cortes Hilton | 22.894 | 29.507 | 6.613 | 28,9% | 19,9% | 30,3% |
| Carnes Frescas | 73.718 | 45.506 | -28.212 | -38,3% | 64,1% | 46,7% |
| Carnes Procesadas | 11.579 | 7.955 | -3.624 | -31,3% | 10,1% | 8,2% |
| Menudencias | 6.730 | 14.437 | 7.707 | 114,5% | 5,9% | 14,8% |
| TOTAL | 114.921 | 97.405 | -17.516 | -15,2% | 100,0% | 100,0% |

| US\$ / tn pp | 1º m. '06 | 1º m. '07 | var. abs. | var. % |
|-------------------|--------------|--------------|------------|-------------|
| Cortes Hilton | 8.185 | 9.253 | 1.068 | 13,0% |
| Carnes Frescas | 2.699 | 3.011 | 312 | 11,6% |
| Carnes Procesadas | 2.769 | 3.112 | 343 | 12,4% |
| Menudencias | 933 | 1.113 | 180 | 19,2% |
| TOTAL | 2.769 | 2.879 | 110 | 4,0% |

Fuente: CICCRA, con datos de SENASA.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

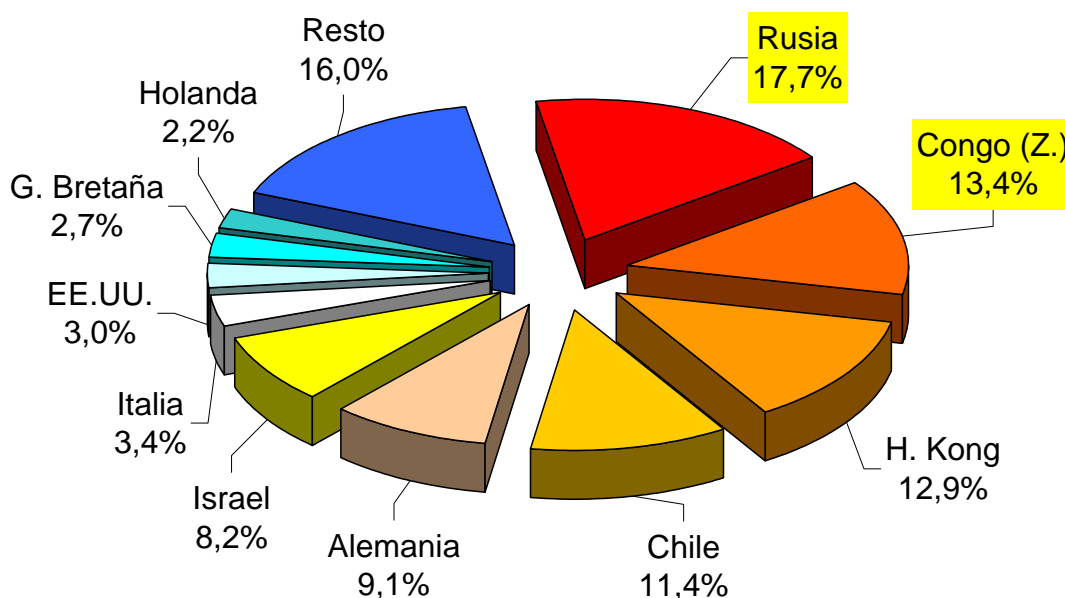
| Tn res con hueso | 1º m. '06 | 1º m. '07 | var. abs. | var. % |
|------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| TOTAL | 53.512 | 32.662 | -20.850 | -39,0% |

| US\$ / tn r/c/h | 1º m. '06 | 1º m. '07 | var. abs. | var. % |
|-----------------|--------------|--------------|------------|--------------|
| TOTAL | 2.148 | 2.982 | 835 | 38,9% |

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

VOLUMEN EXPORTADO POR DESTINO

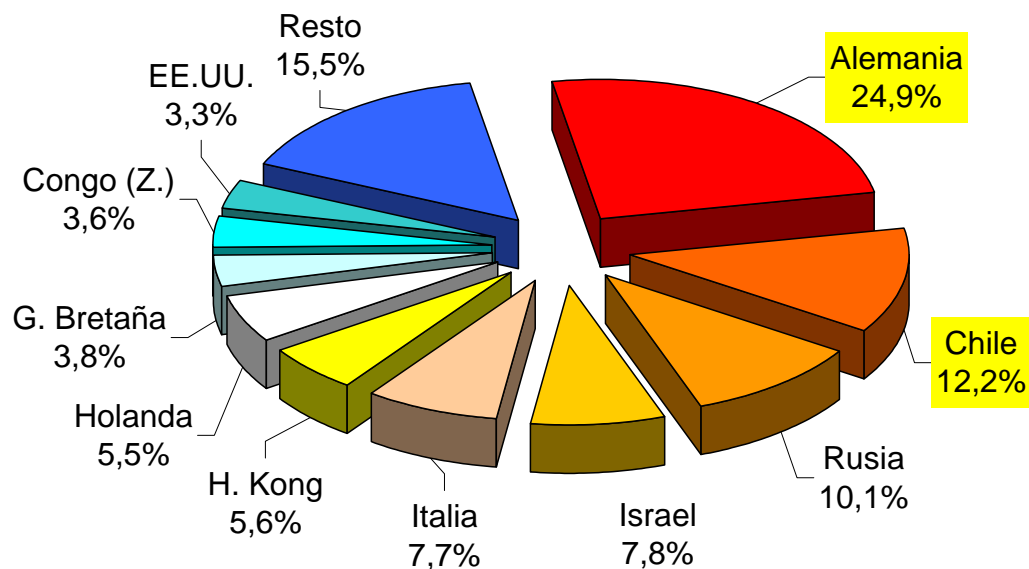
1º mes de 2007



Fuente: CICCRA, con datos de SENASA.

VALOR EXPORTADO POR DESTINO

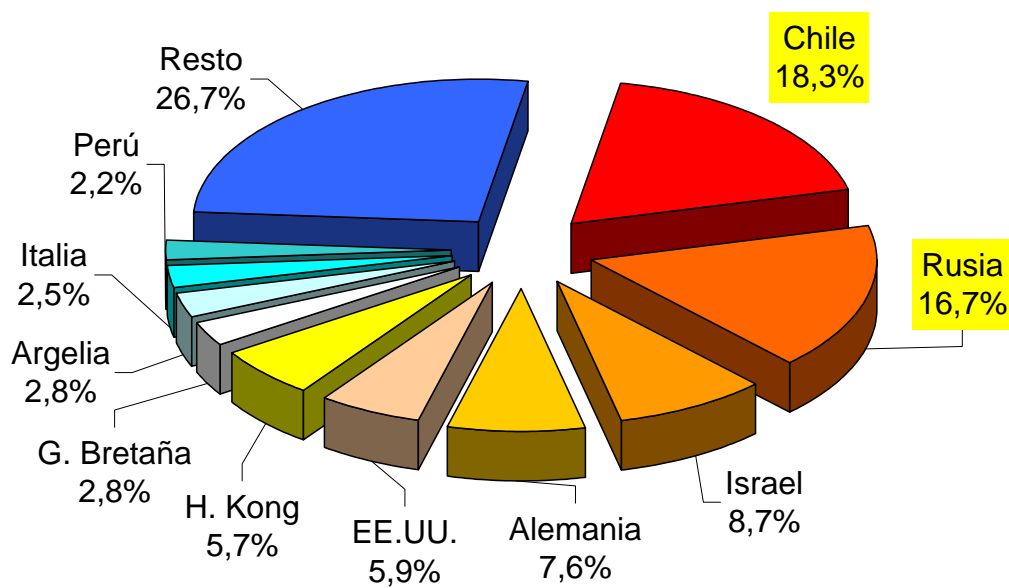
1º mes de 2007



Fuente: CICCRA, con datos de SENASA.

VOLUMEN EXPORTADO POR DESTINO

1º mes de 2006



Fuente: CICCRA, con datos de SENASA.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

Enero 2006

| País | Hilton | |
|--------------|--------------|---------------|
| | Tn pp | Miles US\$ |
| Alemania | 1.828 | 14.824 |
| G. Bretaña | 311 | 2.497 |
| Italia | 276 | 2.469 |
| Holanda | 200 | 1.624 |
| España | 111 | 880 |
| Resto | 71 | 600 |
| TOTAL | 2.797 | 22.894 |

Enero 2007

| País | Frescas/congeladas | |
|--------------|--------------------|---------------|
| | Tn pp | Miles US\$ |
| Chile | 7.559 | 22.631 |
| Rusia | 6.907 | 12.540 |
| Israel | 3.442 | 8.727 |
| Alemania | 1.271 | 7.050 |
| Argelia | 1.144 | 2.275 |
| Resto | 6.991 | 20.495 |
| TOTAL | 27.314 | 73.718 |

| País | Hilton | | |
|--------------|--------------|---------------|--------------|
| | Tn pp | Miles US\$ | US\$/Tn |
| Alemania | 1.887 | 17.115 | 9.070 |
| Italia | 487 | 4.868 | 9.996 |
| Holanda | 389 | 3.552 | 9.131 |
| G. Bretaña | 205 | 1.793 | 8.746 |
| España | 143 | 1.372 | 9.594 |
| Resto | 78 | 807 | 10.346 |
| TOTAL | 3.189 | 29.507 | 9.253 |

| País | Frescas/congeladas | | |
|--------------|--------------------|---------------|--------------|
| | Tn pp | Miles US\$ | US\$/Tn |
| Rusia | 4.199 | 7.260 | 1.729 |
| Chile | 3.832 | 11.777 | 3.073 |
| Israel | 2.654 | 7.398 | 2.787 |
| Alemania | 996 | 6.106 | 6.131 |
| Venezuela | 696 | 1.567 | 2.251 |
| Resto | 2.736 | 11.398 | 4.166 |
| TOTAL | 15.113 | 45.506 | 3.011 |

| País | Hilton | |
|--------------|---------------|---------------|
| | Tn pp | Miles US\$ |
| Alemania | 65,4% | 64,8% |
| G. Bretaña | 11,1% | 10,9% |
| Italia | 9,9% | 10,8% |
| Holanda | 7,2% | 7,1% |
| España | 4,0% | 3,8% |
| Resto | 2,5% | 2,6% |
| TOTAL | 100,0% | 100,0% |

| País | Frescas/congeladas | |
|--------------|--------------------|---------------|
| | Tn pp | Miles US\$ |
| Chile | 27,7% | 30,7% |
| Rusia | 25,3% | 17,0% |
| Israel | 12,6% | 11,8% |
| Alemania | 4,7% | 9,6% |
| Argelia | 4,2% | 3,1% |
| Resto | 25,6% | 27,8% |
| TOTAL | 100,0% | 100,0% |

| País | Hilton | | |
|--------------|---------------|---------------|--|
| | Tn pp | Miles US\$ | |
| Alemania | 59,2% | 58,0% | |
| Italia | 15,3% | 16,5% | |
| Holanda | 12,2% | 12,0% | |
| G. Bretaña | 6,4% | 6,1% | |
| España | 4,5% | 4,6% | |
| Resto | 2,4% | 2,7% | |
| TOTAL | 100,0% | 100,0% | |

| País | Frescas/congeladas | | |
|--------------|--------------------|---------------|--|
| | Tn pp | Miles US\$ | |
| Rusia | 27,8% | 16,0% | |
| Chile | 25,4% | 25,9% | |
| Israel | 17,6% | 16,3% | |
| Alemania | 6,6% | 13,4% | |
| Venezuela | 4,6% | 3,4% | |
| Resto | 18,1% | 25,0% | |
| TOTAL | 100,0% | 100,0% | |

Fuente: CICCRA, con datos de SENASA.

*Incluye únicamente los volúmenes fiscalizados por la DTI/DNPV, expresados en toneladas peso producto.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

Enero 2006

| País | Procesadas | |
|--------------|--------------|---------------|
| | Tn pp | Miles US\$ |
| EE.UU. | 2.442 | 7.400 |
| G. Bretaña | 530 | 1.321 |
| Canadá | 225 | 410 |
| Holanda | 147 | 463 |
| Togo | 144 | 250 |
| Resto | 693 | 1.735 |
| TOTAL | 4.181 | 11.579 |

Enero 2007

| País | Men./Visc. | |
|--------------|--------------|--------------|
| | Tn pp | Miles US\$ |
| H. Kong | 2.385 | 2.119 |
| Perú | 923 | 790 |
| Angola | 492 | 354 |
| Congo (Z.) | 467 | 371 |
| Ghana | 362 | 203 |
| Resto | 2.581 | 2.893 |
| TOTAL | 7.210 | 6.730 |

| País | Procesadas | | |
|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Tn pp | Miles US\$ | US\$/Tn |
| EE.UU. | 1.007 | 3.263 | 3.240 |
| G. Bretaña | 564 | 1.303 | 2.310 |
| Alemania | 203 | 993 | 4.892 |
| Italia | 144 | 664 | 4.611 |
| Togo | 89 | 212 | 2.382 |
| Resto | 549 | 1.520 | 2.769 |
| TOTAL | 2.556 | 7.955 | 3.112 |

| País | Men./Visc. | | |
|--------------|---------------|---------------|--------------|
| | Tn pp | Miles US\$ | US\$/Tn |
| Congo (Z.) | 4.521 | 3.477 | 769 |
| H. Kong | 4.375 | 5.453 | 1.246 |
| Rusia | 1.772 | 2.562 | 1.446 |
| Polonia | 419 | 525 | 1.253 |
| Italia | 290 | 449 | 1.548 |
| Resto | 1.595 | 1.971 | 1.236 |
| TOTAL | 12.972 | 14.437 | 1.113 |

| País | Procesadas | |
|--------------|---------------|---------------|
| | Tn pp | Miles US\$ |
| EE.UU. | 58,4% | 63,9% |
| G. Bretaña | 12,7% | 11,4% |
| Canadá | 5,4% | 3,5% |
| Holanda | 3,5% | 4,0% |
| Togo | 3,4% | 2,2% |
| Resto | 16,6% | 15,0% |
| TOTAL | 100,0% | 100,0% |

| País | Men./Visc. | |
|--------------|---------------|---------------|
| | Tn pp | Miles US\$ |
| H. Kong | 33,1% | 31,5% |
| Perú | 12,8% | 11,7% |
| Angola | 6,8% | 5,3% |
| Congo (Z.) | 6,5% | 5,5% |
| Ghana | 5,0% | 3,0% |
| Resto | 35,8% | 43,0% |
| TOTAL | 100,0% | 100,0% |

| País | Procesadas | | |
|--------------|---------------|---------------|--|
| | Tn pp | Miles US\$ | |
| EE.UU. | 39,4% | 41,0% | |
| G. Bretaña | 22,1% | 16,4% | |
| Alemania | 7,9% | 12,5% | |
| Italia | 5,6% | 8,3% | |
| Togo | 3,5% | 2,7% | |
| Resto | 21,5% | 19,1% | |
| TOTAL | 100,0% | 100,0% | |

| País | Men./Visc. | | |
|--------------|---------------|---------------|--|
| | Tn pp | Miles US\$ | |
| Congo (Z.) | 34,9% | 24,1% | |
| H. Kong | 33,7% | 37,8% | |
| Rusia | 13,7% | 17,7% | |
| Polonia | 3,2% | 3,6% | |
| Italia | 2,2% | 3,1% | |
| Resto | 12,3% | 13,7% | |
| TOTAL | 100,0% | 100,0% | |

Fuente: CICCRA, con datos de SENASA.

*Incluye únicamente los volúmenes fiscalizados por la DTI/DNPV, expresados en toneladas peso producto.

3. CONSUMO INTERNO – ENERO 2007:

En el comienzo del año el consumo interno absorbió un total de 223,3 mil tn r/c/h, es decir 9,4% más que en enero de 2006. En esta mejora influyeron dos factores ya señalados en las secciones anteriores: 1. La cuotificación de las exportaciones cárnicas, que mantuvo las colocaciones externas por debajo de las realizadas durante igual mes de 2006; 2. Producción de carne vacuna casi estabilizada (-0,6%), producto de que los mayores envíos de animales a faena (especialmente de hembras) casi compensaron el menor peso promedio de la hacienda.

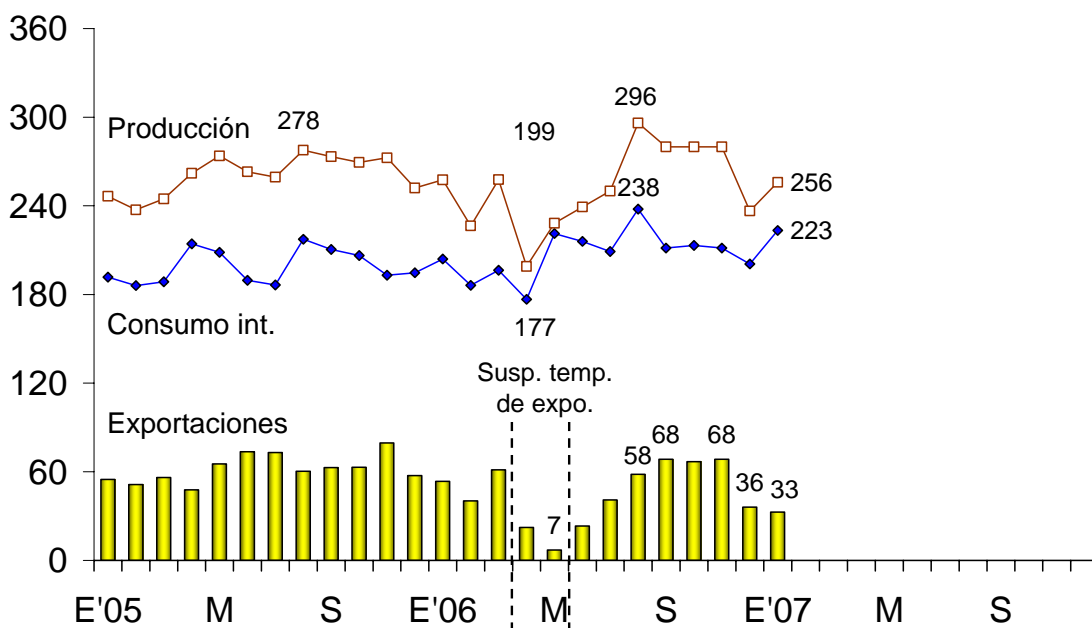
En este contexto, el consumo interno por habitante se mantuvo en 62,5 kilogramos anuales (tomando el promedio móvil de los últimos doce meses) y se ubicó 2,2% por encima del nivel observado en enero de 2006.

| OFERTA Y DEMANDA DE CARNE VACUNA | | | | | | |
|----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|---|------------------------------------|-------------------------------------|
| Período | Faena total Tn res c/hueso | Exportación total Tn res c/hueso | Consumo int. total Tn res c/hueso | Consumo int. kg./hab./año Pr. móv. 12 m. | Exportación total s/faena total | Consumo int. total s/faena total |
| 1 m. de... | | | | | | |
| Ac. '00 | 232.362 | 34.432 | 197.930 | 63,4 | 14,8% | 85,2% |
| Ac. '01 | 229.799 | 26.980 | 202.819 | 64,2 | 11,7% | 88,3% |
| Ac. '02 | 194.678 | 8.204 | 186.474 | 62,5 | 4,2% | 95,8% |
| Ac. '03 | 211.009 | 28.079 | 182.930 | 59,2 | 13,3% | 86,7% |
| Ac. '04 | 236.978 | 32.689 | 204.289 | 58,1 | 13,8% | 86,2% |
| Ac. '05 | 246.434 | 54.740 | 191.694 | 62,5 | 22,2% | 77,8% |
| Ac. '06 | 257.555 | 53.512 | 204.043 | 61,1 | 20,8% | 79,2% |
| Ac. '07 | 255.937 | 32.662 | 223.275 | 62,5 | 12,8% | 87,2% |
| Var. % | -0,6% | -39,0% | 9,4% | 2,2% | -38,6% | 10,1% |
| Var. absoluta | -1.619 | -20.850 | 19.232 | 1,4 | -8,0% | 8,0% |

Fuente: CICCRA.

MERCADO DE LA CARNE VACUNA

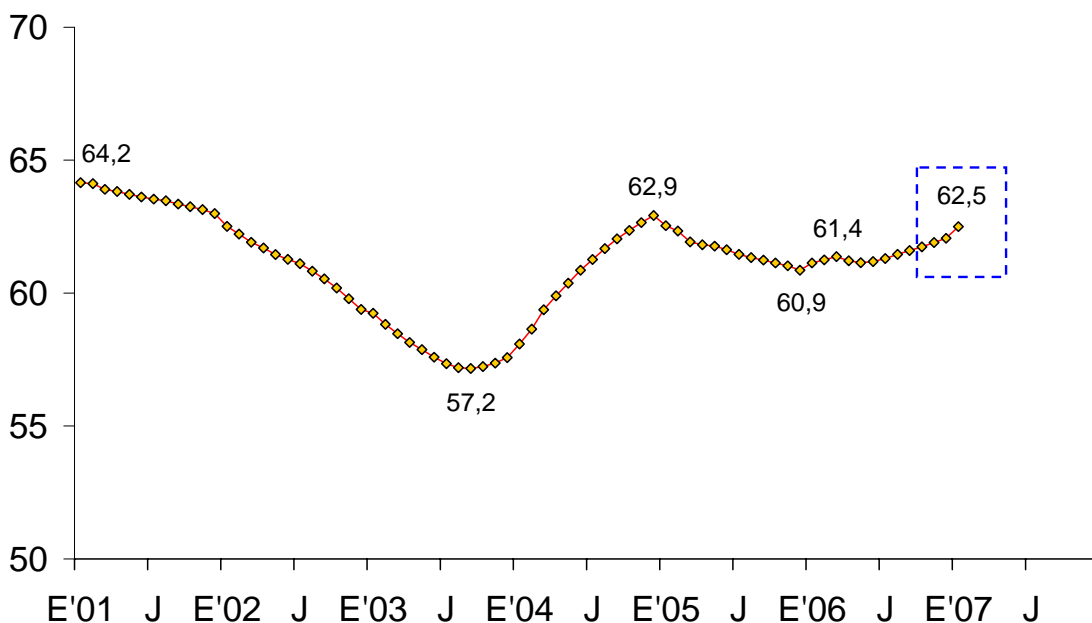
Enero 2005 - enero 2007 - En miles de tn r/c/h



Fuente: CICCRA, con datos de ONCCA y SENASA.

CONSUMO INTERNO DE CARNE VACUNA

Enero 2001 - enero 2007 - Kg./hab./año, promedio móvil 12 m.



Fuente: CICCRA, con datos de SAGPyA, ONCCA, INDEC.

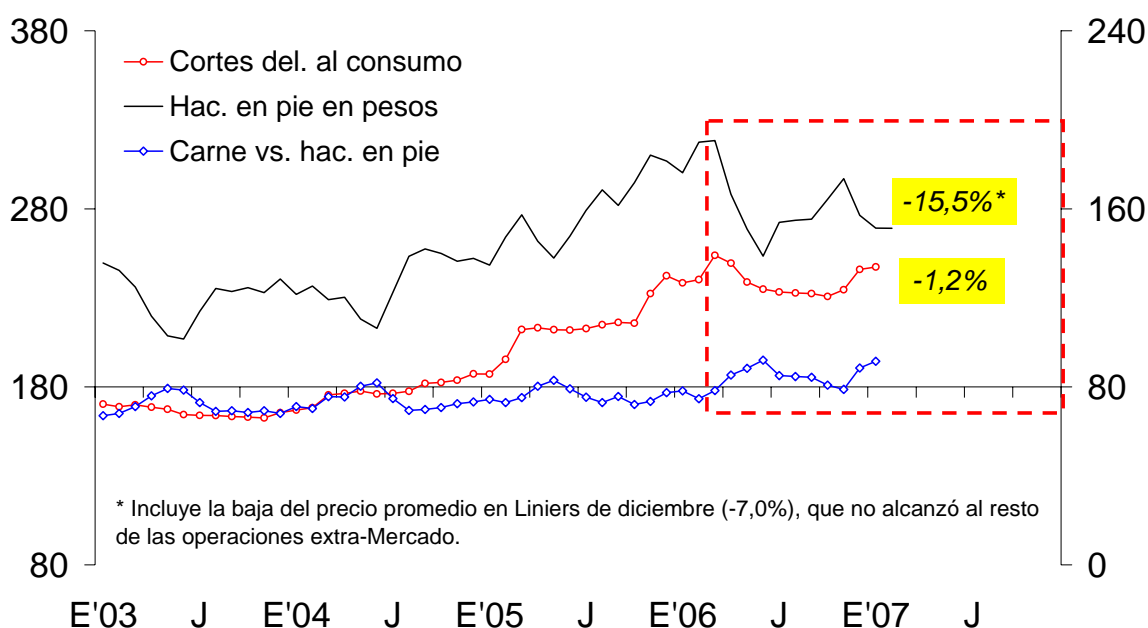
4. PRECIO MINORISTA DE LA CARNE VACUNA – ENERO 2007:

En enero el precio de la carne vacuna que releva el INDEC para la elaboración del índice de precios al consumidor (IPC) registró un alza de 0,7% mensual, que se agregó a las subas de 1,6% y 4,4% registradas en los dos meses anteriores. De esta forma, el índice quedó a sólo 1,2% del máximo alcanzado en marzo del año pasado, mes en que se decidió suspender transitoriamente las exportaciones de carne vacuna.

La desagregación de la medición mostró que los cortes delanteros experimentaron una suba de 0,6% mensual y que quedaron apenas 2,6% por debajo del nivel que exhibían al momento de suspenderse las exportaciones. Por su parte, los cortes traseros registraron un alza de 0,9% mensual en enero y acumularon una caída de 0,5% con relación a marzo de 2006. En los casos de las menudencias y achuras y de los semipreparados en base a carne vacuna, hubo alzas de 0,6% y 0,3% mensual, respectivamente, en enero, y subas acumuladas de 8,4% y 1,7%, respectivamente, contra marzo.

En términos interanuales el precio de la carne vacuna registró un aumento de 4,9% en el comienzo de 2007.

PRECIO AL CONSUMIDOR DE LA CARNE VACUNA Enero 2003-enero 2007 - Indices base 1999 = 100



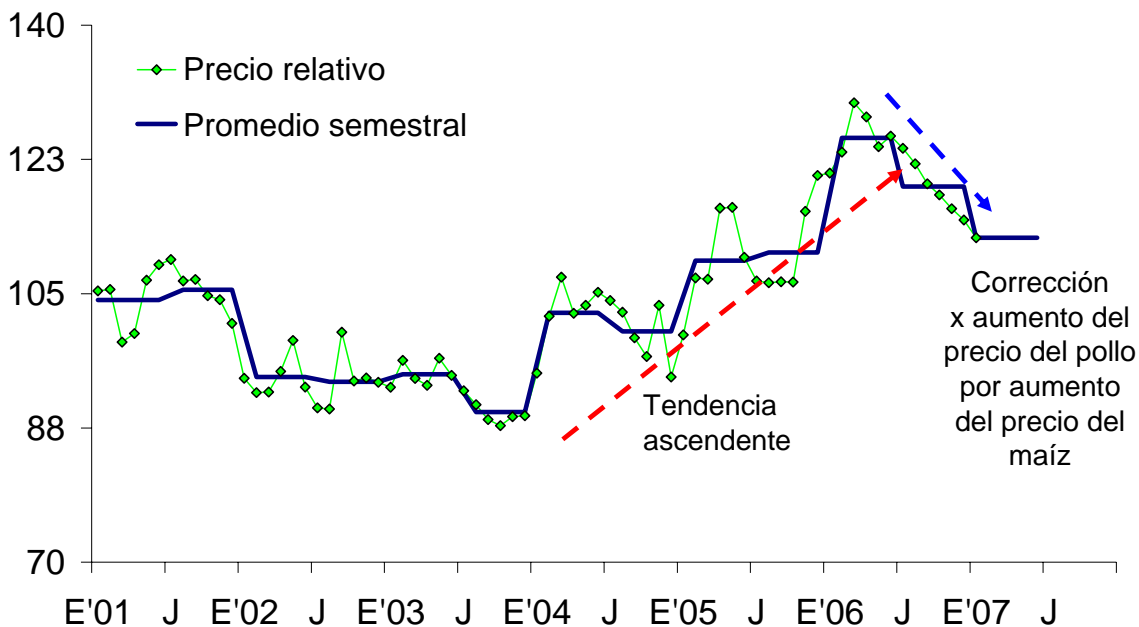
Fuente: CICCRA, con datos de INDEC y de MLSA.

En lo que respecta al principal sustituto directo de la carne vacuna, el pollo, en enero su precio experimentó un alza de 2,8% con relación a diciembre de 2006, empujado entre otros factores por la suba del precio del maíz.

Al haber superado el alza promedio de los precios de los cortes vacunos, el precio relativo carne vacuna-carne aviar volvió a descender en el primer mes de 2007 (-2,0% mensual). De esta manera, el precio relativo acumuló una baja de 13,5% desde marzo de 2006 y una caída de 7,0% con relación a enero del año pasado. A pesar de lo cual, en el

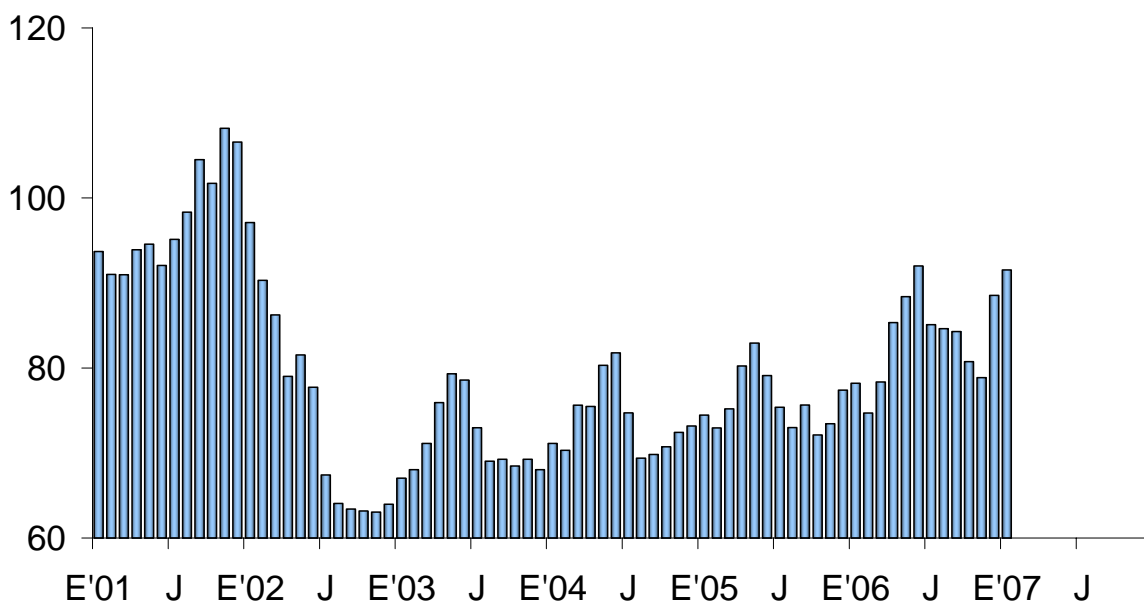
gráfico siguiente se puede observar que ello no alcanzó para compensar el alza verificada entre finales de 2003 y comienzos de 2006.

PRECIOS CONSUMIDOR CARNE VACUNA VS. CARNE AVIAR Período enero 2001 - enero 2007



Fuente: CICCRA, con datos de INDEC.

PRECIO CARNE AL CONSUMIDOR VS. HACIENDA EN PIE Período enero 2001 - enero 2007



Fuente: CICCRA, con datos de INDEC.

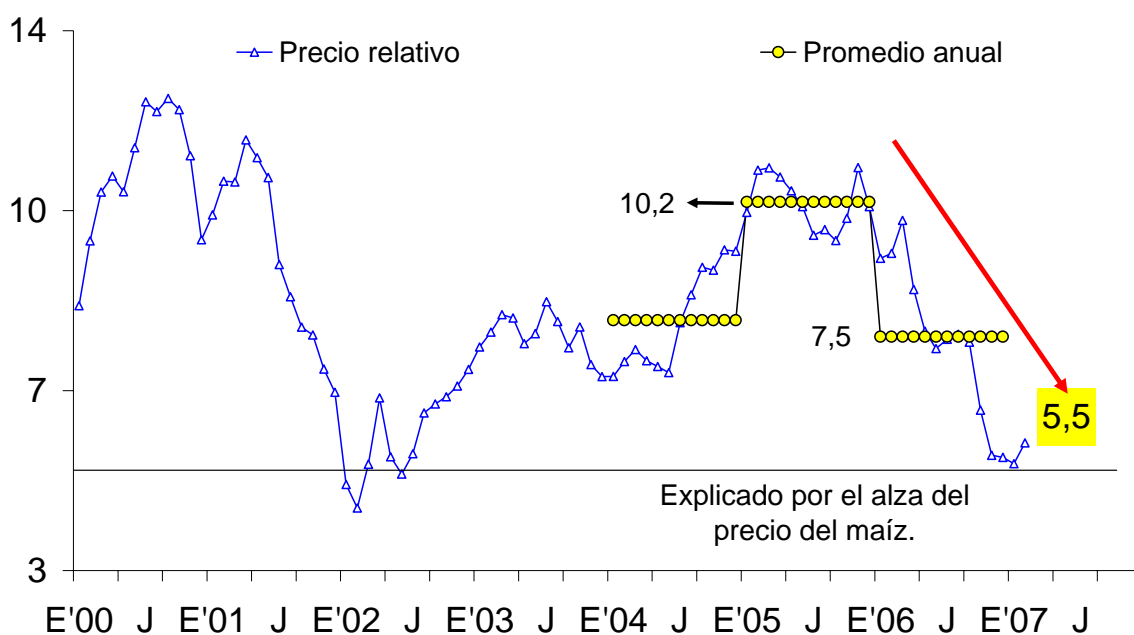
5. PRECIO RELATIVO NOVILLO-MAÍZ – ¿FIN DE LA CAÍDA?:

En febrero el precio relativo novillo-maíz pudo exhibir una corrección de 8,0% mensual, gracias a un leve repunte del precio del novillo medido en dólares (0,5%) y a una caída de la cotización del maíz (-7,0%). De esta forma, quedó en un nivel promedio mensual de 5,5.

Cabe recordar que para este cálculo utilizamos el precio del novillo en el Mercado de Liniers. Pero es sabido que existe una diferencia entre el precio del novillo vendido en Liniers, sujeto a precios de referencia (máximos), y en los restantes canales de comercialización, donde el precio es libre. Por lo tanto, se puede inferir que la relación de precios en la práctica es más alta que la considerada aquí.

No obstante ello, es importante señalar que el descenso del precio relativo es un hecho (no importa qué precio de la hacienda se tome) que implica un mayor costo de engorde de un animal.

PRECIO RELATIVO NOVILLO-MAÍZ Enero 2000 - febrero 2007



Fuente: CICCRA, con datos de MLSA, SAGPyA y mcdo. cambiario.

6. BANCO DE DATOS:

| FAENA DE CARNE VACUNA | | | | | | |
|-----------------------|------------|-----------------|--------------|--------------|------------|------------|
| Período | Faena | Producción | Peso prom. | Faena | Producción | Peso prom. |
| | cabezas | miles tn r.c.h. | kg. / cabeza | var. % anual | | |
| 2002 | 11.499.838 | 2.525,6 | 220 | -0,7% | 1,5% | 2,2% |
| 2003 | 12.531.634 | 2.663,8 | 213 | 9,0% | 5,5% | -3,2% |
| 2004 | 14.295.801 | 3.024,1 | 212 | 14,1% | 13,5% | -0,5% |
| 2005 | 14.251.709 | 3.131,3 | 220 | -0,3% | 3,5% | 3,9% |
| 2006 | 13.384.901 | 3.030,3 | 226 | -6,1% | -3,2% | 3,0% |
| I T '05 | 3.351.485 | 728,3 | 217 | -1,7% | 1,3% | 3,0% |
| II | 3.684.415 | 798,8 | 217 | 3,6% | 8,9% | 5,1% |
| III | 3.703.672 | 810,3 | 219 | 0,7% | 3,8% | 3,0% |
| IV | 3.512.137 | 793,9 | 226 | -3,9% | 0,4% | 4,5% |
| I T '06 | 3.259.385 | 741,6 | 228 | -2,7% | 1,8% | 4,7% |
| II | 2.928.543 | 666,4 | 228 | -20,5% | -16,6% | 5,0% |
| III | 3.574.229 | 825,9 | 231 | -3,5% | 1,9% | 5,6% |
| IV | 3.622.744 | 796,4 | 220 | 3,1% | 0,3% | -2,7% |
| Ene '05 | 1.129.462 | 246,4 | 218 | 1,5% | 4,0% | 2,5% |
| Feb | 1.089.900 | 237,2 | 218 | 3,1% | 6,6% | 3,4% |
| Mar | 1.132.123 | 244,6 | 216 | -8,6% | -5,7% | 3,1% |
| Abr | 1.208.668 | 262,0 | 217 | 9,0% | 15,3% | 5,8% |
| May | 1.263.811 | 273,8 | 217 | 6,1% | 11,8% | 5,4% |
| Jun | 1.211.936 | 263,0 | 217 | -3,5% | 0,5% | 4,1% |
| Jul | 1.195.688 | 259,4 | 217 | -2,8% | -0,2% | 2,7% |
| Ago | 1.268.742 | 277,7 | 219 | 3,0% | 7,0% | 3,9% |
| Sep | 1.239.242 | 273,3 | 221 | 2,0% | 4,6% | 2,5% |
| Oct | 1.237.289 | 269,3 | 218 | 4,8% | 4,8% | 0,0% |
| Nov | 1.184.200 | 272,5 | 230 | -3,4% | 1,7% | 5,4% |
| Dic | 1.090.648 | 252,0 | 231 | -12,6% | -5,1% | 8,5% |
| Ene '06 | 1.137.335 | 257,6 | 226 | 0,7% | 4,5% | 3,8% |
| Feb | 1.007.857 | 226,3 | 225 | -7,5% | -4,6% | 3,2% |
| Mar | 1.114.193 | 257,7 | 231 | -1,6% | 5,3% | 7,0% |
| Abr | 878.574 | 199,0 | 226 | -27,3% | -24,1% | 4,5% |
| May | 1.008.581 | 228,2 | 226 | -20,2% | -16,7% | 4,4% |
| Jun | 1.041.388 | 239,3 | 230 | -14,1% | -9,0% | 5,9% |
| Jul | 1.081.244 | 250,0 | 231 | -9,6% | -3,6% | 6,6% |
| Ago | 1.276.540 | 296,1 | 232 | 0,6% | 6,6% | 6,0% |
| Sep | 1.216.445 | 279,9 | 230 | -1,8% | 2,4% | 4,3% |
| Oct | 1.249.228 | 279,9 | 224 | 1,0% | 3,9% | 2,9% |
| Nov | 1.262.372 | 279,9 | 222 | 6,6% | 2,7% | -3,6% |
| Dic | 1.111.144 | 236,5 | 213 | 1,9% | -6,2% | -7,9% |
| Ene '07 | 1.163.952 | 255,9 | 220 | 2,3% | -0,6% | -2,9% |

Fuente: CICCRA, con datos de ONCCA.