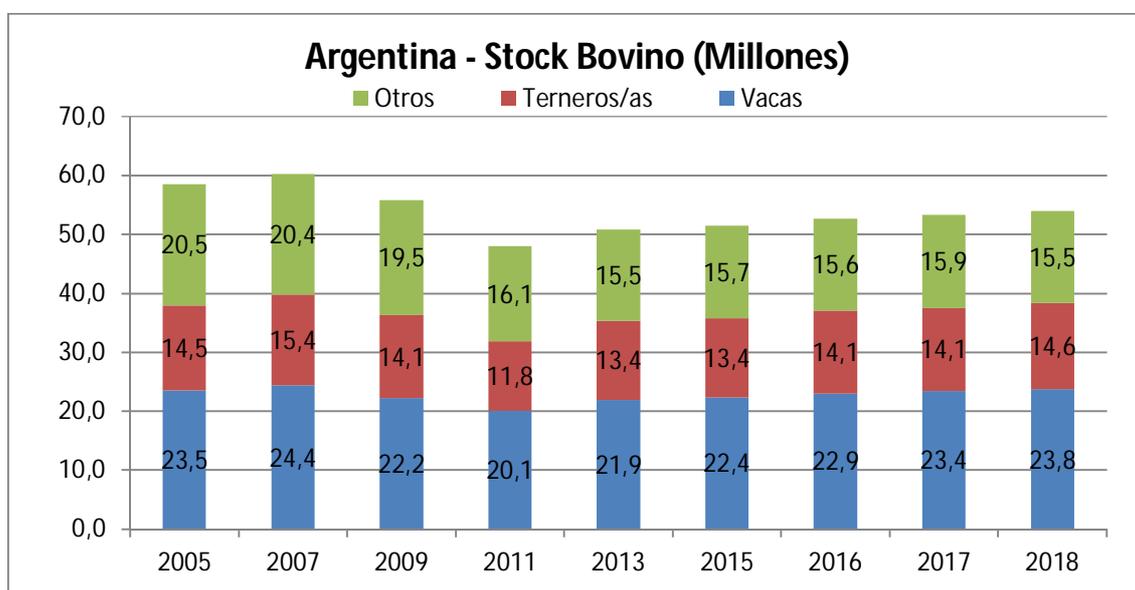


Faena y producción de carne vacuna

A marzo de 2019¹, en base a datos de SENASA y Sec. de Agroindustria

Gráfico 1: Evolución del Stock Bovino:



El rodeo bovino nacional actualizado al mes de marzo de 2018, según datos de SENASA ajustados al tercer mes del año, muestra una suba del (+1,1%), equivalente a poco más de 575 mil cabezas, con respecto al mes de marzo del año 2017. Sin embargo, el comportamiento del stock ha sido heterogéneo tanto a nivel regional como en lo que respecta a cada una de las categorías; la grave sequía ocurrida durante el verano de 2017/18 ha tenido cierto impacto sobre el rodeo bovino nacional: por ejemplo, el stock bovino muestra caídas del (-3,4%) en Corrientes. Sin embargo, crece en Salta (+9,8%), San Luis (+4%) y Córdoba (+3%). Con respecto al comportamiento de las categorías de hacienda, mejora notablemente el número de terneros y terneras obtenidos, alrededor de un (+3,5%) superior a la zafra 2016/17, llegando a un número de 14,6 millones que revela una relación ternero/vaca cercana a 0,64. El número de vacas también crece, en un (+1,7%), superando los 23,7 millones; pero cae el stock de vaquillonas (-2,8%), y el de novillos (-3,3%), comprometiendo la capacidad de producción de carne a corto y mediano plazo. El número de novillos contabilizados, levemente inferior a 2,7 millones, es el más bajo de los últimos 15 años.

¹ Datos parciales sujetos a revisión posterior.

La evolución reciente del stock bovino, que muestra un crecimiento en el número de vacas, con una alta volatilidad en función del comportamiento del clima del número de terneros obtenidos, y una caída significativa en el número de novillos, novillitos y vaquillonas determinan una situación de estancamiento en la producción de carne bovina que se ha verificado a lo largo de los últimos años. Al mantenerse estancado el número de las categorías más aptas para la producción de carne, e incluso caer en 2018 con respecto al año anterior, el volumen obtenido está condicionado por la zafra de terneros y la faena de animales muy livianos para el consumo interno y la decisión de los productores acerca de enviar a faena un mayor o menor número de vacas. El crecimiento de la faena observado a lo largo del año 2018, está impulsado principalmente por las categorías vaca y vaquillona.

Con respecto al año 2017, el rodeo bovino nacional a marzo del año 2018 muestra un alza del (+1,1%), equivalente a 575 mil cabezas de ganado. El número de vacas crece en 400 mil cabezas, las vaquillonas caen en 215 mil; los novillos y novillitos se incrementan en 102 mil cabezas, y los terneros y terneras muestran un salto cercano a los 490 mil animales. Como viene sucediendo desde 2012, se acumulan vientos sin mejoras significativas en la productividad de los rodeos de cría ni en los kilos por animal faenado.

Así tuvimos en 2018, que de los 7,1 millones de terneros contabilizados en el stock, un 17,5% fueron faenados a lo largo del mismo año; y de los cerca de 4,2 millones de novillitos en stock, cerca de un 75% fue remitido a faena. Con estas tasas de extracción, de una zafra de terneros de 7,1 millones, sólo un poco más de 2,5 millones (35%) llegan a ser novillos. Si no se modifica el perfil de la faena bovina, donde dos terceras partes de los machos son faenados con pesos vivos inferiores a los 430 kilogramos, difícilmente la producción de carne bovina pueda recuperarse y alcanzar los niveles logrados a mediados de la década pasada.

La faena bovina durante el primer trimestre del año 2019 se ubicó levemente por debajo de las 3,13 millones de cabezas, una cantidad significativamente inferior, (-9,7%), a los valores correspondientes al cuarto trimestre del año 2018, cuando se habían faenado un poco menos de 3,47 millones de bovinos. Respecto al cuarto trimestre del año 2018, la faena bovina mostró caídas significativas, (-9,7%); y con respecto al primer trimestre del año 2018, cuando se habían faenado cerca de 3,29 millones de cabezas, la faena bovina exhibió una caída que resultó moderada y se ubicó en (-4,9%).

A lo largo del año 2018, la faena bovina había llegado a los 13,45 millones de cabezas, un (+6,7%) por encima de los valores correspondientes al año 2017, en el cuál se habían faenado 12,6 millones de bovinos. El incremento observado en la faena bovina es cercano a las 850 mil cabezas, de las cuales un 84% han sido hembras.

Tabla n° 1: Faena bovina:

Mes	Año			Variación porcentual 2019	
	2017	2018	2019	Mes anterior	Año anterior
Enero	1.035.008	1.128.422	1.128.125	0,3%	0,0%
Febrero	893.214	1.016.032	989.652	-12,3%	-2,6%
Marzo	1.120.580	1.144.461	1.011.300	2,2%	-11,6%
Abril	920.790	1.097.949			
Mayo	1.059.809	1.142.051			
Junio	1.043.104	1.108.796			
Julio	1.033.889	1.129.144			
Agosto	1.097.372	1.187.806			
Septiembre	1.045.288	1.032.950			
Octubre	1.129.954	1.210.767			
Noviembre	1.123.119	1.129.775			
Diciembre	1.103.554	1.124.678			
3 MESES	3.048.802	3.288.915	3.129.077		-4,9%

A lo largo del primer trimestre del año 2019, se produjeron aproximadamente 708 mil toneladas res con hueso; un volumen significativamente inferior, (-10,0%), al que se obtuvo durante el cuarto trimestre del año anterior, y también resultó un (-5,2%) inferior al volumen de producción procesado durante el primer trimestre de 2018, que había resultado cercano a las 747 mil toneladas. Comparando el volumen de producción de carne vacuna del primer trimestre de 2019 con el obtenido a lo largo del mismo trimestre del año 2018, se observa una contracción interanual del (-5,2%); en el mismo período de tiempo, la caída registrada en el número de animales faenados fue del (-4,9%). La leve caída del peso promedio de las carcasas, que pasó de 227,0 a 226,3 kilogramos, explica que la producción haya reaccionado negativamente en 0,3 puntos porcentuales por encima de la faena.

La tendencia de la ganadería argentina a presentar bajos pesos promedio de los bovinos faenados se origina en una creciente participación de las categorías de hacienda liviana en la faena total y una menor participación de los novillos. Al promediar el primer trimestre del año 2005, los novillos y novillitos representaban más del 51% de los bovinos faenados, y los terneros y terneras sumaban poco más de un 13%. Promediando el primer trimestre del año 2019, la participación de los novillos y novillitos cae hasta un 42% de la faena mientras que los terneros y terneras suman una participación cercana al 22%. El peso promedio de las carcasas en el año 2018 resultó de 228 kilogramos en la Argentina. En Brasil y Uruguay ronda los 250 kilogramos, en Australia los 280 kg, y en Estados Unidos los 360 kilos.

La producción de carne bovina del primer trimestre del año 2019 mostró caídas significativas en términos de su volumen agregado de producción en relación al cuarto trimestre del año 2018, pasando de 787 mil toneladas equivalente res con hueso a 708 mil toneladas. Para redondear esta significativa baja, se produjeron 63,8 mil toneladas menos de carne proveniente de haciendas livianas de consumo (-14,6%), 10,5 mil toneladas menos de carne de novillos (-5,9%), 3,8 mil toneladas menos de carne de toros (-17,8%), y 0,8 mil toneladas menos de carne de vacas (-0,5%); llevando a una importante caída trimestral de la producción de 78,8 mil toneladas de carne bovina (-10,0%), comparando el primer trimestre del año 2019 con el cuarto trimestre de 2018.

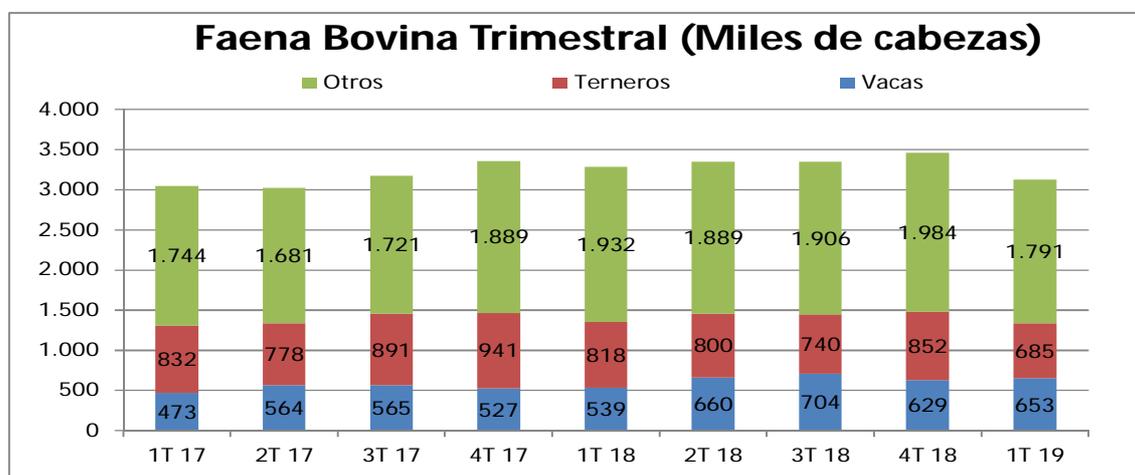
Tabla n°2: Producción de carne vacuna – Toneladas Res con Hueso:

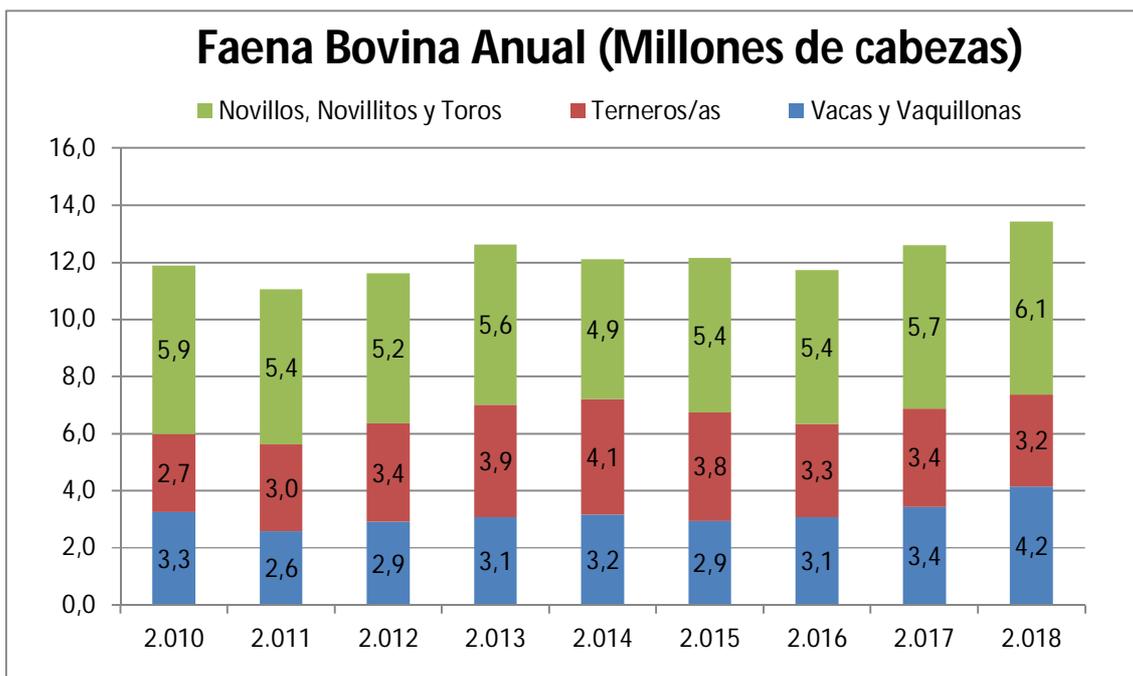
Mes	Año			Variación porcentual 2019	
	2017	2018	2019	Mes anterior	Año anterior
Enero	233.067	255.853	254.794	1,3%	-0,4%
Febrero	199.617	230.080	224.271	-12,0%	-2,5%
Marzo	251.643	260.622	228.998	2,1%	-12,1%
Abril	206.858	248.135			
Mayo	239.308	258.488			
Junio	236.486	251.944			
Julio	233.188	261.853			
Agosto	247.627	274.557			
Septiembre	237.334	237.380			
Octubre	255.233	278.095			
Noviembre	254.385	257.250			
Diciembre	247.113	251.562			
3 MESES	684.327	746.556	708.063		-5,2%

Al comparar el primer trimestre del año 2019 con el mismo período del año 2018, se produjeron aproximadamente 39,3 mil toneladas menos de carne proveniente de haciendas livianas de consumo (-9,6%), y 24,1 mil toneladas menos de carne de novillos (-12,6%); y en sentido contrario, se produjeron 23,4 mil toneladas más de carne de vacas (+18,2%), y 1,6 mil toneladas más de carne de toros (+9,9%) redundando en una caída interanual de la producción cercana a 38,5 mil toneladas, (-5,2%), que pasó de unas 747 mil toneladas en el primer trimestre del año 2018 a aproximadamente 708 mil toneladas en el primer trimestre del año 2019.

El descenso interanual de la producción de carne vacuna observada al comparar los primeros trimestres de los años 2018 y 2019, cercana a las 38,5 mil toneladas res con hueso, está explicado principalmente por la caída en la producción de carne bovina proveniente de haciendas livianas de consumo, de unas 39,3 mil toneladas. La producción de carne de novillos mostró caídas del orden de las 24,1 mil toneladas, que resultaron parcialmente compensadas por un incremento en la producción de carne de vacas y de toros, de 23,4 y 1,6 mil toneladas respectivamente.

Gráfico n°2: Evolución de la composición de la faena bovina:

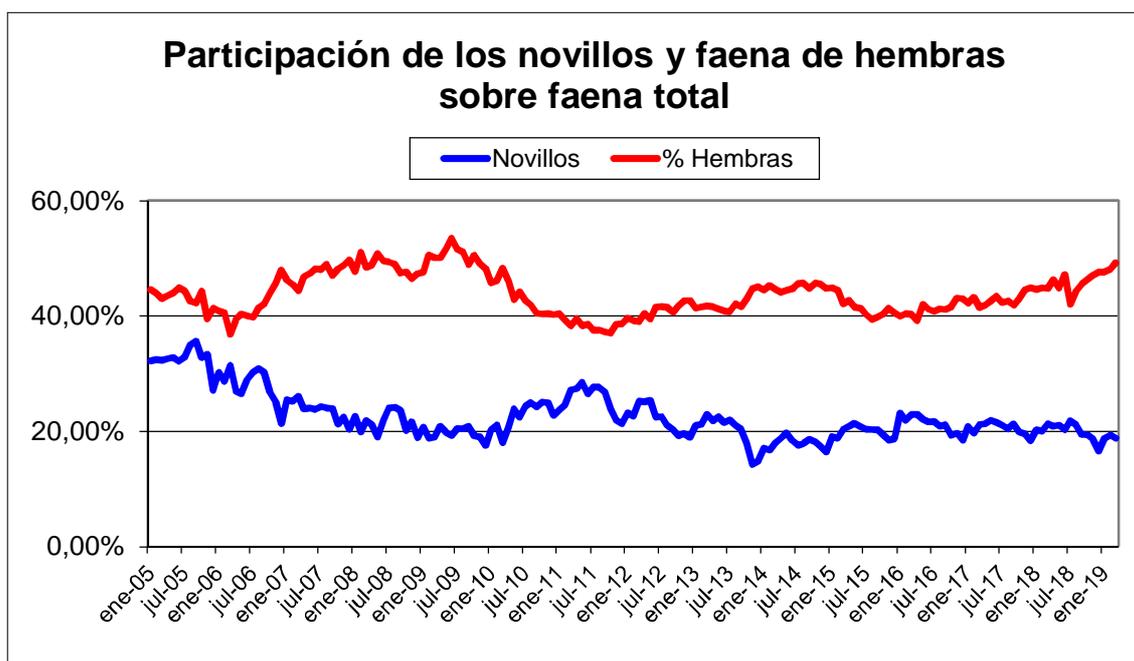




Entre enero y marzo de 2018, el mercado dispuso de aproximadamente 411,4 mil toneladas de carne proveniente de haciendas livianas de consumo, y en el primer trimestre del año 2019, el volumen de carne proveniente de haciendas livianas de consumo fue cercano a las 372,1 mil toneladas res con hueso. Como consecuencia de la significativa caída, (-9,6%), en la oferta de carne proveniente de haciendas livianas de consumo, los precios minoristas suben a un ritmo interanual del (+71%), significativamente por encima del nivel general de precios que ronda el (+55%).

La faena de hembras se ubicó a lo largo del primer trimestre del año 2019 en el 48,3% de la faena clasificada. En el primer trimestre del año 2018, la faena de hembras se había ubicado alrededor del 44,7%. A lo largo del primer trimestre del año 2019 se faenaron aproximadamente 1,51 millones de hembras, unas 38 mil más que las faenadas durante el primer trimestre del año 2018, (+2,7%). La faena de hembras, en cabezas, creció levemente entre los dos periodos mencionados, mientras que la faena de machos se redujo de forma significativa, (-11,0%), en relación a los valores correspondientes al primer trimestre de 2018, reduciéndose en aproximadamente 200 mil cabezas, de las cuales la mayoría han sido novillos, novillitos y terneros (-82 mil), (-65 mil) y (-57 mil) respectivamente, y en sentido contrario crece el número de toros faenados: (+5,5 mil).

Gráfico n°3: Faena de Hembras y Novillos como porcentaje del total:



La zafra de terneros 2017/18 alimentó el rodeo bovino nacional con aproximadamente 7,47 millones de terneras hembras. Asumiendo una tasa de mortandad de los rodeos del 3%, tendríamos durante el corriente año pérdidas consistentes en cerca de 1,16 millones de hembras; por lo tanto el ingreso neto de hembras al rodeo del año 2018 asciende a aproximadamente 6,30 millones. Dado que la faena del año 2018 se ubicó en alrededor de 13,4 millones de bovinos, para mantener el stock de vientres sin variaciones, la faena de hembras debía ser equivalente al ingreso neto de terneras al rodeo, es decir, de 6,3 millones de cabezas. Ese valor representó para el año 2018 una faena de hembras de equilibrio cercana al 47%; al ubicarse en un valor del 45,5%, aunque con tendencia creciente en el cuarto trimestre del año, esperamos un número relativamente estable, o con caídas leves, de vientres en el rodeo bovino para el stock de marzo de 2019.

A mediano y largo plazo, la pérdida de valor tanto en dólares como en pesos constantes de los valores de la hacienda de cría (terneros y vacas de refugio) implica una tendencia creciente de la cantidad necesaria de terneras hembras que deben ser vendidas por los criadores para mantener constante su nivel de ingresos. Esto implica una faena de hembras creciente en el marco de circunstancias desfavorables para el negocio ganadero. Los precios por kilo en pie de los terneros se encontraban en valores nominales cercanos a \$33,10 en marzo de 2016, trepando a \$35,10 en el mismo mes del año 2017, y alcanzando un valor de \$41,40 en marzo del año 2018, para llegar a un valor de \$66,50 en el tercer mes del año 2019. Expresado en dólares, el precio por kilogramo de los terneros de invernada pasó de u\$s 2,24 en marzo de 2016, a u\$s 2,29 en el mismo mes de 2017, pasando a u\$s 2,07 en el tercer mes del año 2018; y se recorta significativamente, hasta u\$s 1,64, en marzo del año 2019. Además, el índice de precios al consumidor de la provincia de San Luis tuvo una variación del (+150%) en los últimos tres años. Por lo tanto, el ingreso por venta de terneros para las explotaciones de cría ha evolucionado en un (-27%) medido en dólares; y se ha deteriorado en cerca de 50 puntos porcentuales, en términos netos, ajustando por la variación promedio de los

precios registrada por el IPC de la Provincia de San Luis, comparando el cierre del primer trimestre del año 2019 con el mes de marzo del año 2016. La coyuntura actual es más desfavorable para el negocio de la cría que la observada hace tres años. No debería sorprender en este marco, la tendencia creciente de la cantidad de hembras remitidas a faena que se ha observado en los últimos trimestres.

Gráfico 4: Relación entre el precio en dólares de los terneros y la faena de hembras:

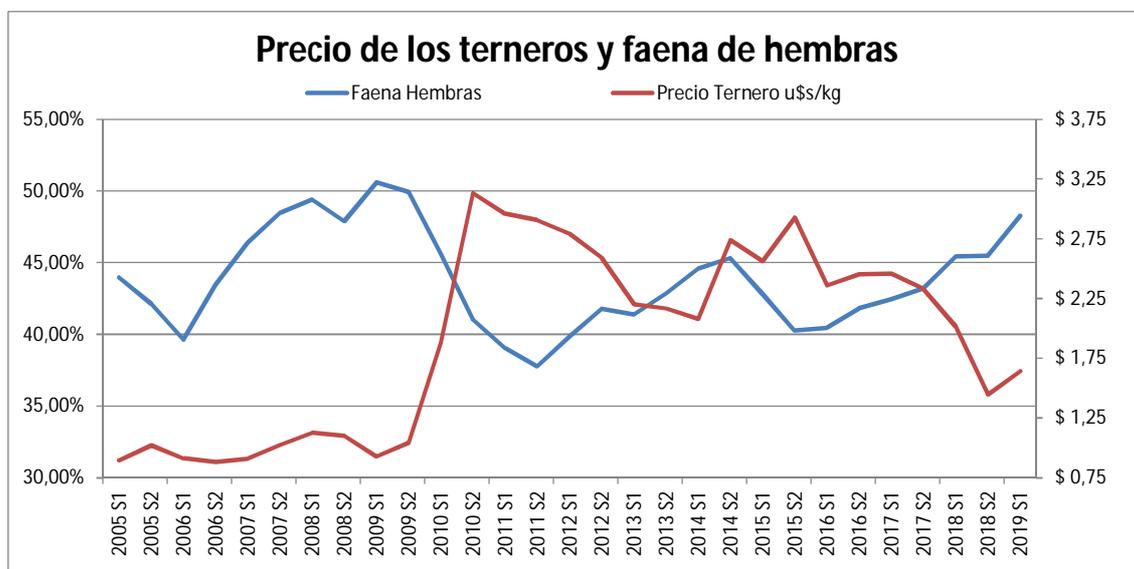


Tabla n°3: Evolución del Rodeo Bovino (cabezas) – Al mes de marzo:

Categoría	Vacas y Vaquillonas	Terneras Hembras	Terneros Machos	Novillos, Novillitos y Toros	TOTAL
Stock 2015	29.806.430	6.845.001	6.513.359	8.265.058	51.429.848
Faena 2015	2.938.492	2.111.962	1.703.482	5.402.665	12.156.600
Stock 2016	30.491.111	7.230.931	6.876.606	8.038.130	52.636.778
Faena 2016	3.090.075	1.773.581	1.531.033	5.409.317	11.804.006
Stock 2017	31.127.903	7.233.231	6.894.611	8.098.042	53.353.787
Faena 2017	3.435.361	1.947.407	1.478.202	5.692.098	12.553.068
Stock 2018	31.312.286	7.466.772	7.149.135	7.998.897	53.928.990
Faena 2018	4.152.410	1.952.955	1.250.914	6.073.986	13.430.265

A lo largo del primer trimestre del año 2019, la producción de aproximadamente 708 mil toneladas equivalente res se destinó en un 20,6% a los mercados de exportación (146 mil toneladas equivalente res) quedando el 79,4% restante a disposición del mercado doméstico, lo que permitió disponer de un consumo aparente por habitante al año de 50,1 kilogramos. Con respecto a los valores correspondientes al primer trimestre del año 2018, el consumo aparente cae de forma significativa, (-12,7%). Esta debilidad del consumo aparente de carne bovina se dio en un contexto en el cual los precios corrientes al consumidor de la carne vacuna, al mes de marzo de 2019, se incrementaron, en promedio, un (+71%) en forma anualizada; significativamente por encima de los incrementos promedio observados en un conjunto amplio de bienes y servicios a lo largo del mismo período, (+55%).

Al comparar los cierres de los primeros trimestres de 2018 y 2019 vemos comportamientos algo diferenciados en los precios del complejo de ganado y carne bovina: los precios de los terneros se incrementaron en un (+61%) anual, los precios de la hacienda liviana de consumo destinada a faena avanzaron un (+84%), mientras que los novillos pesados para exportación tuvieron un alza del (+71%); y como se mencionó, los precios al consumidor subieron un (+71%).

Tabla n° 4: Faena por categoría de hacienda:

Trimestre	2018			2019		
	Novillos	Vacas	Livianos	Novillos	Vacas	Livianos
Primero	676.186	538.947	2.028.401	593.854	652.906	1.831.450
Segundo	694.478	659.664	1.947.407			
Tercero	698.183	704.202	1.891.831			
Cuarto	632.183	629.138	2.145.911			
Total	2.701.030	2.531.951	8.013.549	593.854	652.906	1.831.450
Trimestre	2017			2018		
	Novillos	Vacas	Livianos	Novillos	Vacas	Livianos
Primero	21%	16%	62%	19%	21%	59%
Segundo	21%	20%	58%			
Tercero	21%	21%	56%			
Cuarto	18%	18%	62%			
Total	21%	16%	62%	19%	21%	59%

Las perspectivas para la faena y la producción de carne bovina correspondientes al segundo trimestre del año 2019, estarán en buena parte determinadas por la evolución reciente de la actividad de los establecimientos de engorde a corral. En el primer trimestre del año 2019, de acuerdo a datos de SENASA, ingresaron a los Establecimientos de Engorde a Corral (EEC) aproximadamente 1,1 millones de cabezas de ganado bovino, una cantidad moderadamente inferior, (-9,2%), a los 1,2 millones ingresados entre enero y marzo de 2018. Por otra parte, los egresos de EEC del primer trimestre del año 2019 fueron moderadamente inferiores a los correspondientes al período enero - marzo de 2018: en el primer trimestre de 2019 salieron de los corrales 1,0 millones de bovinos, unos 83,5 mil menos que los 1,09 millones correspondientes al mismo período del año 2018.

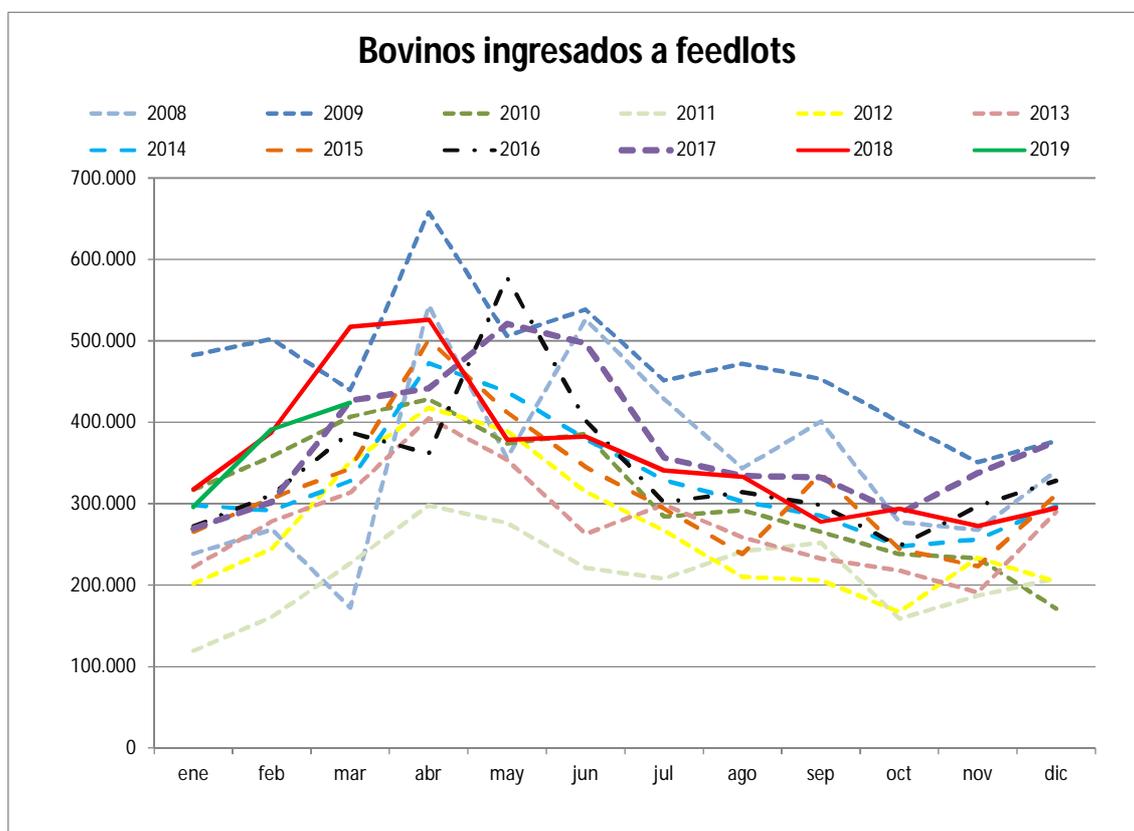
La oferta de hacienda proveniente de establecimientos de engorde a corral durante el otoño de 2019 responderá al ritmo de ingresos observado en el primer trimestre de 2019 y el final del cuarto trimestre del año 2018. En el período ingresaron a los corrales cerca de 1,41 millones de cabezas, un número significativamente inferior, (-12,1%), a lo observado para el cuatrimestre diciembre 2017 - marzo de 2018, cuando habían ingresado a los corrales casi 1,60 millones de bovinos; sin embargo, se ubica en niveles significativamente superiores con respecto a los cerca de 1,18 millones de bovinos ingresados a los corrales en el período comprendido entre agosto y noviembre de 2018.

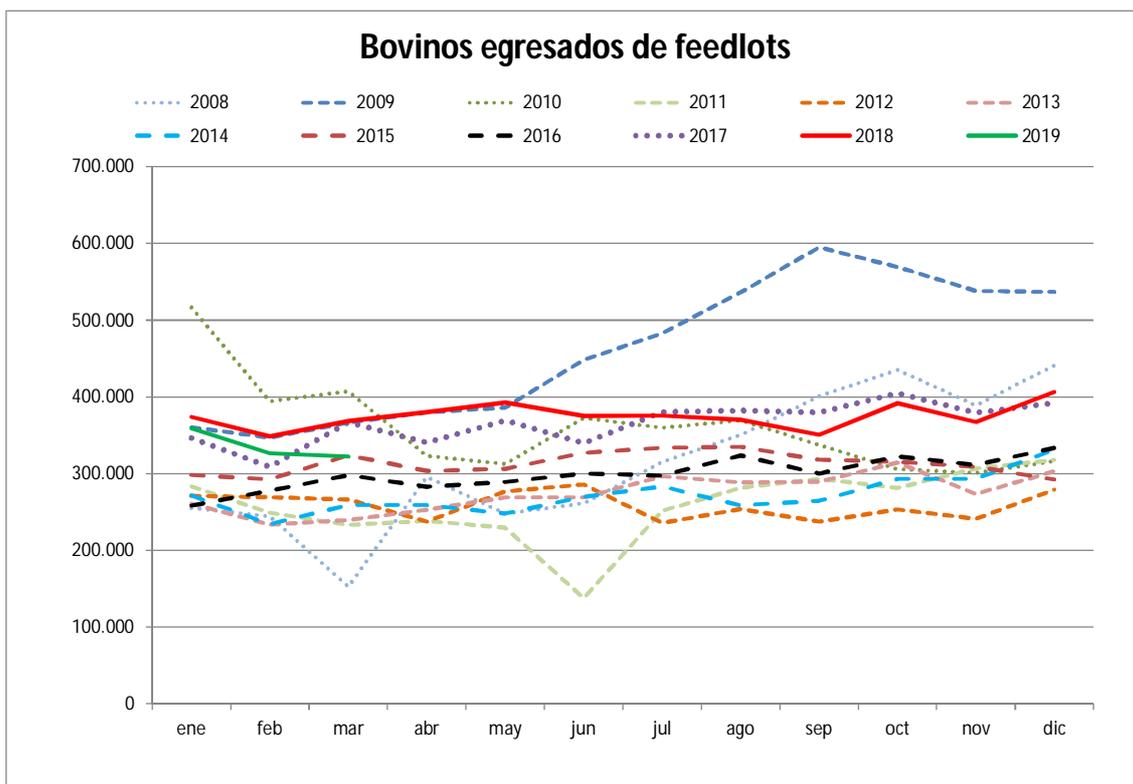
Por lo tanto, puede llegarse a la conclusión de que la oferta de hacienda bovina terminada a corral salida con destino faena durante el segundo trimestre del año 2019 debería ser inferior a la ofertada durante el período abril - junio de 2018. Por otra parte, debería esperarse un número superior de vacas y un número similar de novillos en

relación al segundo trimestre de 2018. Además, la mejora en la relación entre el precio del ganado y el costo de la alimentación (la relación novillo/maíz pasó de 8,7 a 10,5 en los últimos doce meses) debería incentivar la producción de novillitos y novillos provenientes de campo con diferente grado de suplementación con granos forrajeros en un contexto de buenas condiciones climáticas en la zona pampeana y una alta disponibilidad de granos producto de la cosecha gruesa 2018/19. Teniendo en cuenta que la faena del segundo trimestre de 2018 resultó de 3,35 millones de cabezas, el número esperado para el período abril - junio de 2019 debería situarse en valores cercanos o levemente inferiores a los registrados a lo largo del segundo trimestre del año 2018, explicando la mayor parte de la restricción de oferta en las categorías de machos livianos, que deberían ser en parte compensados por mayor faena de terneras livianas como resultado de las menores restricciones sobre el peso mínimo de faena.

En síntesis, el segundo trimestre del año 2019, tendrá una oferta de hacienda liviana proveniente de feedlots levemente inferior a la del mismo periodo del año anterior; además, la oferta de novillos provenientes de campo se verá favorecida por la retención de machos y la mejora en la relación de precios entre carne y grano, mientras que la oferta de vacas debería ubicarse en valores cercanos o levemente inferiores a los registros del segundo trimestre de 2018, que habían resultado excepcionalmente altos por la sequía. Por lo tanto, el nivel de actividad de la industria frigorífica debería resultar un poco más reducido en relación al observado a lo largo del segundo trimestre de 2018.

Gráfico 5 Ingresos y Egresos a Establecimientos de Engorde a Corral:





Las existencias en Establecimientos de Engorde a Corral al cierre de marzo de 2019 son significativamente inferiores a las del cierre del tercer mes de 2018, ubicándose en valores cercanos a 1,51 millones de cabezas. Este valor resultó un (-14%) inferior al del cierre del primer trimestre del año 2018, que alcanzaban 1,76 millones; y sin embargo resultó (+6%) superior con respecto a los 1,42 millones de cabezas encerradas al cierre del cuarto trimestre de 2018. Las entradas a los corrales se adelantaron por la incidencia de la sequía en el final del verano de 2018, y se reflejó en existencias más altas al final de marzo del año pasado, la diferencia se irá reduciendo en abril y mayo con mayor cantidad de ingresos en relación al año anterior.

De los aproximadamente 1,51 millones de bovinos encerrados en Establecimientos de Engorde a Corral al cierre de marzo de 2019, alrededor de 580 mil son vaquillonas y terneras (38,3%), y cerca de 690 mil son novillitos, toritos y terneros (45,5%). Por lo tanto, el perfil de faena del presente trimestre seguirá siendo dominado por machos, aunque el indicador faena de hembras probablemente se mantenga en niveles elevados y similares o levemente inferiores a los observados durante el primer trimestre de 2019, ya que la proporción de hembras en los encierres se redujo con respecto a los valores de diciembre de 2018. Atenuando esta tendencia, se observa que los ingresos a los corrales del periodo enero - marzo de 2019, están compuestos por vaquillonas y terneras (39,3%), y novillitos, toritos y terneros (50,8%), es decir, una composición con mayor proporción de machos jóvenes en relación a la observada en las existencias al cierre de marzo de 2019.

Gráfico 6: Existencias en EEC:

