

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

INFORME ECONÓMICO MENSUAL

Documento N° 185 – Junio 2016

Dirección: Ing. Miguel A. Schiariti

ÍNDICE GENERAL

EDITORIAL	1
INDICADORES ECONÓMICOS SECTORIALES	3
1. FAENA VACUNA Y PRODUCCIÓN DE CARNE	3
2. CONSUMO INTERNO	11
3. EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA	14
4. DINÁMICA DE LOS PRECIOS	21
5. BANCO DE DATOS	
– PRECIO DE LA HACIENDA EN EL MERCADO DE LINIERS	26

EDITORIAL:

La realidad nos obliga a empezar este editorial hablando de las enormes irregularidades que se producen en la comercialización de carne en el mercado interno. Estas irregularidades generan enormes pérdidas para la industria organizada sin producir ningún beneficio para los consumidores.

Esta situación se acrecentó en los últimos años del gobierno anterior con la nula acción del Estado en el control de la comercialización. Por lo que abogamos por la celeridad en resolver el anunciado regreso de la ONCCA, hoy más necesaria que nunca y, al decir de los reclamos de los actores de la cadena, nunca más expuesta la poco feliz iniciativa de su disolución, emparentada en su momento, con tapar la corrupción de la gestión Echegaray.

El Ministro anunció en todos los medios su regreso, lo que celebramos aguardando celeridad en los tiempos de la administración central, que estuviera emparentada con la gravedad de la situación que atraviesan la Industria y la cadena de la carne en su conjunto.

Dada esta situación, **las pseudo-cooperativas** intensifican su faena llegando en la actualidad a **11%** de la faena total de Buenos Aires, distorsionando totalmente el mercado y generando los siguientes problemas:

- a) Evasión impositiva (IVA-Ganancias-Ingresos Brutos);
- b) Evasión previsional;
- c) Riesgo sanitario. Frigoríficos con habilitación provincial que tienen carnicerías en CABA sin habilitación para el tránsito federal;
- d) Reducción a casi esclavitud a los operarios, (supuestos cooperativistas) que reciben ingresos inferiores a los de convenio y no gozan de vacaciones pagas, ART ni salario familiar.

Todo lo enumerado en el párrafo anterior distorsiona la comercialización y sirve de excusa a algunos “empresarios” para realizar maniobras elusivas y evasivas convirtiendo el mercado interno en “tierra de nadie”.

Creemos que ha llegado el momento de que la actual administración le otorgue mayor celeridad a la solución de este problema.

Por tercera vez en el año, en junio la faena de hacienda vacuna se ubicó por debajo de las 950 mil cabezas. En términos interanuales la caída llegó a 11,4%.

Puesta en una perspectiva ‘histórica’, la faena correspondiente a junio fue de las más bajas, ocupando el 33° puesto de los últimos 37 junios.

El principal factor explicativo del bajo nivel de faena está dado por el proceso de retención de vientres que ya lleva más de un año (el cual fue potenciado en algunos meses por el factor climático adverso). La participación de las hembras fue de 41,1% en el primer semestre del año, es decir 1,7 puntos porcentuales menor al ratio correspondiente a enero-junio de 2015.

En línea con el escenario contractivo, la producción de carne vacuna descendió 3,7% en comparación con mayo pasado y 11,3% en relación a junio del año pasado. Casi la totalidad de la contracción señalada se explicó por la caída de la faena total, ya que el peso

promedio declarado se ubicó en 225 kilogramos en gancho y registró una suba de apenas 0,2% interanual.

Del total de carne producida en lo que transcurrió del año, casi 92% se volcó al mercado interno. En términos interanuales se observó una contracción de 6,8% (-3,4% junio-junio).

El consumo per cápita de carne vacuna retrocedió 7,7% entre los primeros semestres de 2015 y 2016. El promedio se ubicó en 55,3 kilogramos/año.

En mayo las exportaciones certificadas por el Senasa se ubicaron en un nivel de 14.776 toneladas peso producto (tn pp), exhibiendo un alza de 6,4% mensual y un avance de 28,9% interanual. Y con estos guarismos, en los primeros cinco meses del año las colocaciones externas de carne vacuna lograron mostrar por primera vez en el año una mejora de 1,4% anual. La facturación por las exportaciones de carne vacuna ascendió a 374,4 millones de dólares aproximadamente en enero-mayo de 2016. La contracción acumulada se redujo a sólo 1,6% anual.

Y en junio una nueva disminución de la cotización en pesos del billete norteamericano (-0,4% mensual) hizo que el precio promedio por kilo vivo expresado en dólares tuviera un aumento significativo con relación al mes previo (6,2%), ubicándose el promedio en 1,678 dólares por kilo vivo.

La suba del precio de la hacienda en pie (5,8% mensual) fue acompañada desde atrás por el precio promedio de la carne vacuna en el mostrador, que aumentó 2,5% mensual (para ubicarse en \$ 111,3 por kilogramo). En tanto, en relación a junio de 2015 el valor de la hacienda en pie se ajustó 55,4% y el de la carne en el mostrador hizo lo propio en 51,8%. Si se toma el primer semestre del año y se contrasta con igual lapso del año anterior, surge que el valor de la hacienda en pie subió 49,7% y el de la carne en el mostrador 47,5%.

Asimismo, al comparar los valores registrados en junio de 2016 con los vigentes en agosto de 2009, período en el que quedaron a la vista los resultados de la política antigandera del gobierno nacional anterior, se observa que la hacienda en pie acumuló un aumento de casi 742,7% y la carne ofrecida al consumidor final otra de 676,2%. Esto implica que el precio de la carne aún mantiene una brecha de 7,9% con respecto al valor de la hacienda en pie.

Esto confirma nuestros análisis pasados, en los cuales explicamos que el valor de la carne en el mostrador sigue al valor de la hacienda en pie, es decir que se ajusta en forma rezagada y, a su vez, que el ajuste es más moderado. Cuando el ciclo ganadero ingresa en un proceso de retención de vientres, se produce una importante suba del precio de la hacienda, pero el poder adquisitivo de la población le pone un límite al ajuste del precio en el comercio minorista, produciéndose traslados de márgenes intracadena de valor. Cuando el ciclo ganadero ingresa en una fase de liquidación, el ajuste a la baja del precio de la carne también se verifica más tarde en el tiempo y el mismo disminuye menos que el valor de la hacienda en pie, recuperándose el margen del comercio minorista.

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

Por tercera vez en el año, en junio la faena de hacienda vacuna se ubicó por debajo de las 950 mil cabezas. En relación a mayo se registró una caída de 3,7% y en términos interanuales la caída llegó a 11,4%. Puesta en términos absolutos, la contracción fue de 122.232 cabezas en relación a junio de 2015.

Puesta en una perspectiva 'histórica', la faena correspondiente a junio fue de las más bajas, ocupando el 33° puesto de los últimos 37 junios. Sólo resultaron menores los niveles de faena correspondientes a junio de 2001, de 1998, de 2011 y de 2012. En tanto, al contrastar con el promedio histórico del mes (1980-2015), la faena de junio fue 11,3% menor.

El principal factor explicativo del bajo nivel de faena está dado por el proceso de retención de vientres que ya lleva más de un año (el cual fue potenciado en algunos meses por el factor climático adverso). En particular, en junio del corriente año la faena de hembras equivalió a 41,7% de la faena total. En un contexto de caída de la faena de todas las categorías (con excepción de los toritos), en relación a junio del año pasado la faena de hembras cayó a una velocidad mayor que la de los machos (-12,7% vs. 10,9%).

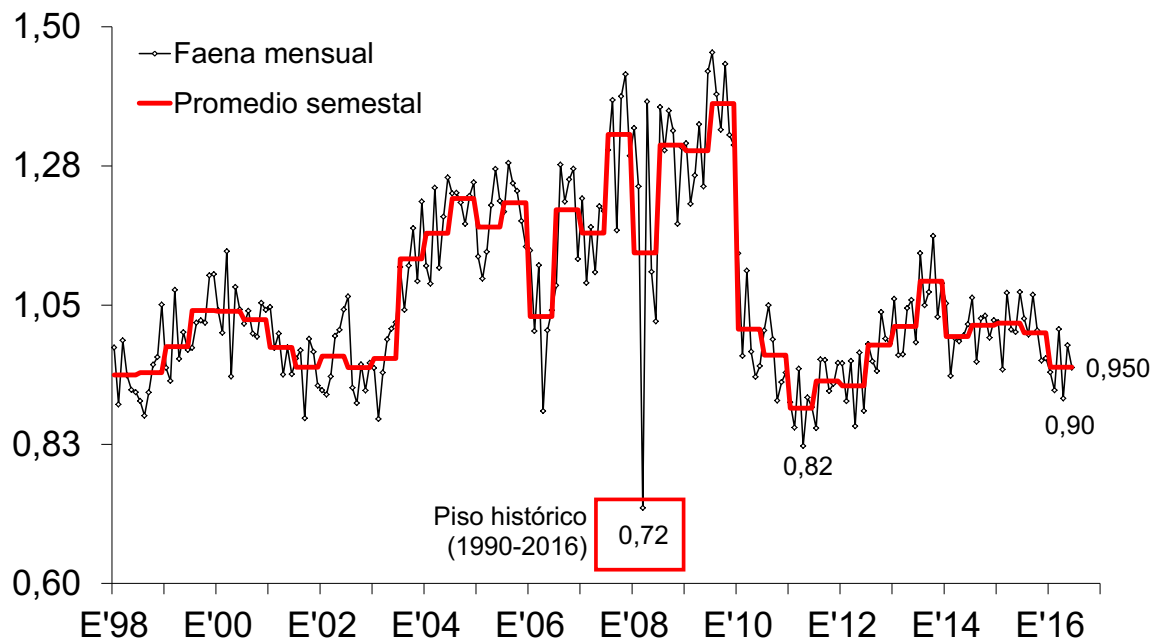
En el primer semestre del año la faena total también resultó baja en términos 'históricos'. Con un total faenado de 5,698 millones de cabezas, el nivel de actividad de enero-junio de 2016 fue 7,0% más bajo que el correspondiente al mismo semestre del año pasado, se ubicó en el puesto 34° de los últimos 37 años y quedó 11,7% por debajo del promedio referido al mismo lapso de 1980-2015. En términos interanuales, la faena disminuyó en 427.872 cabezas.

La participación de las hembras fue de 41,1% en el primer semestre del año, es decir 1,7 puntos porcentuales menor al ratio correspondiente a enero-junio de 2015.

En línea con el escenario contractivo, la producción de carne vacuna descendió 3,7% en comparación con mayo pasado y 11,3% en relación a junio del año pasado. En total se produjeron 214 mil toneladas res con hueso (tn r/c/h) en el sexto mes del año y 1,288 millones de tn r/c/h en la primera mitad del año (-6,2% anual). Nuevamente, casi la totalidad de la contracción señalada se explicó por la caída de la faena total, ya que el peso promedio declarado se ubicó en 225 kilogramos en gancho y registró una suba de apenas 0,2% interanual. En términos absolutos, la producción de junio fue inferior en 27,2 mil tn r/c/h con respecto a la de junio de 2015, al tiempo que la retracción llegó a 85,7 mil tn r/c/h entre enero-junio del año pasado y enero-junio del presente año.

FAENA DE GANADO VACUNO

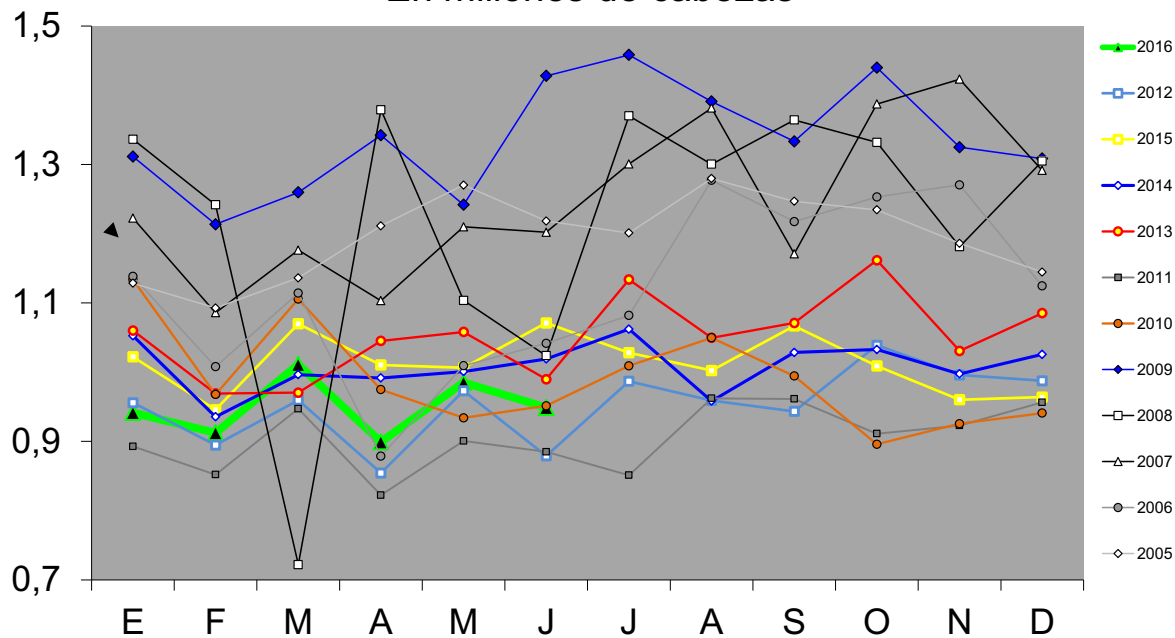
En millones de cabezas



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

FAENA DE GANADO VACUNO

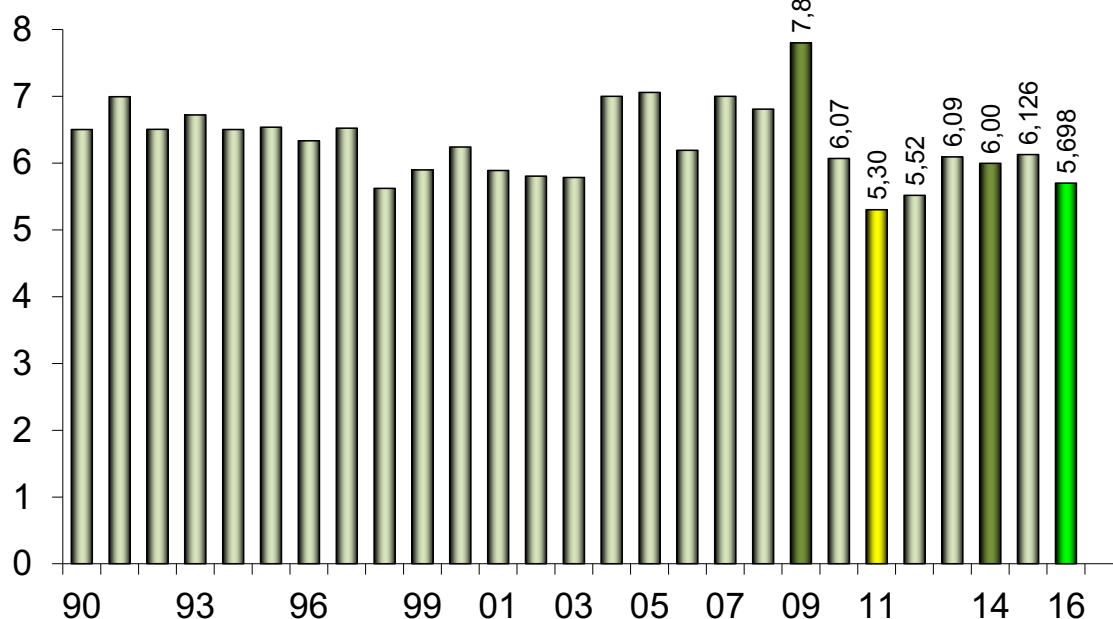
En millones de cabezas



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

FAENA DE HACIENDA VACUNA

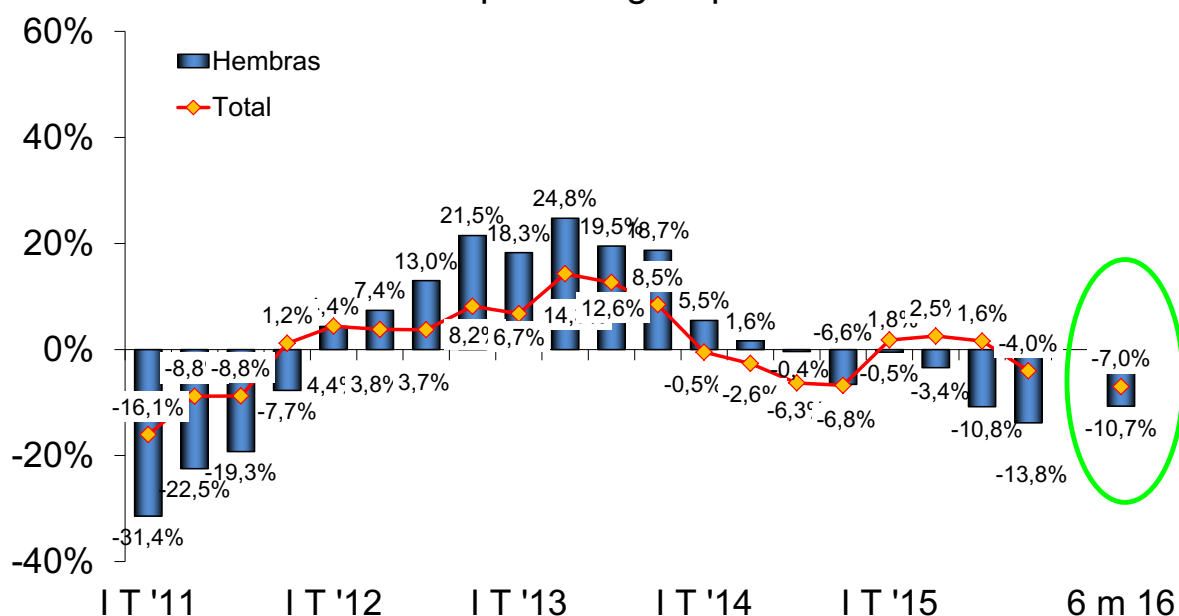
1º semestre de 1990-2016* - En millones de cabezas



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

FAENA TOTAL Y DE HEMBRAS

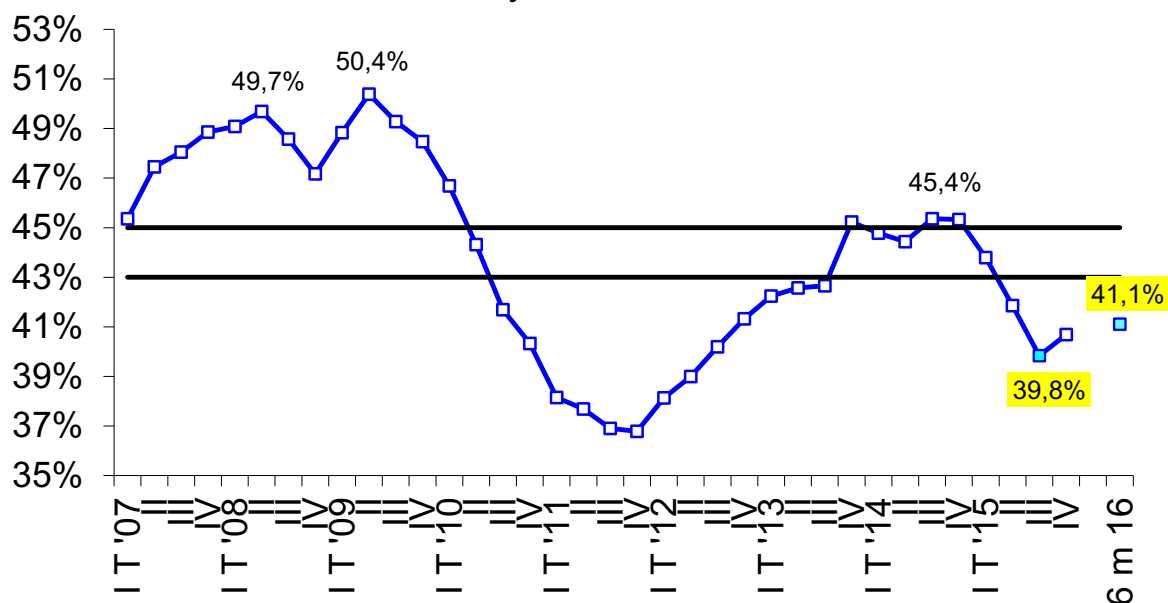
2011-2016* - Var. % respecto a igual período del año anterior



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

FAENA DE HEMBRAS

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

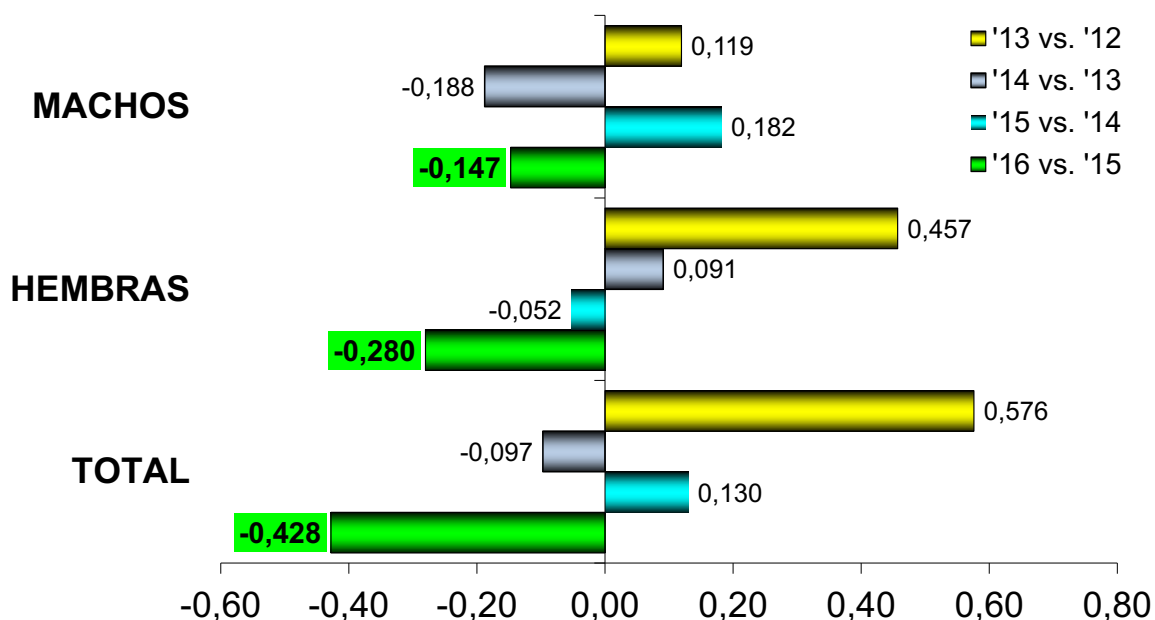


Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '14/'16 provisorio.

Las líneas negras delimitan la banda dentro de la cual el stock de ganado vacuno se mantiene estable. Si la línea azul está por arriba implica liquidación de vientres. Por debajo implica retención de vientres.

EXPLICACIÓN DE LA VARIACIÓN DE LA FAENA TOTAL

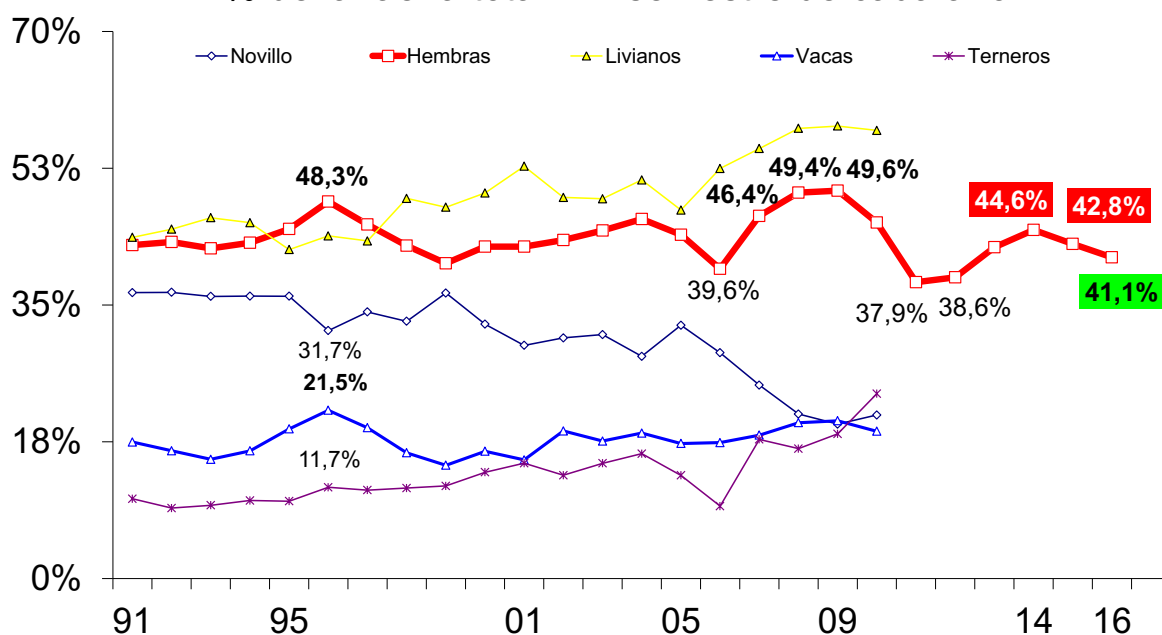
Var. absoluta (millones de cab.)



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

FAENA DE CATEGORÍAS SELECCIONADAS - EVOLUCIÓN

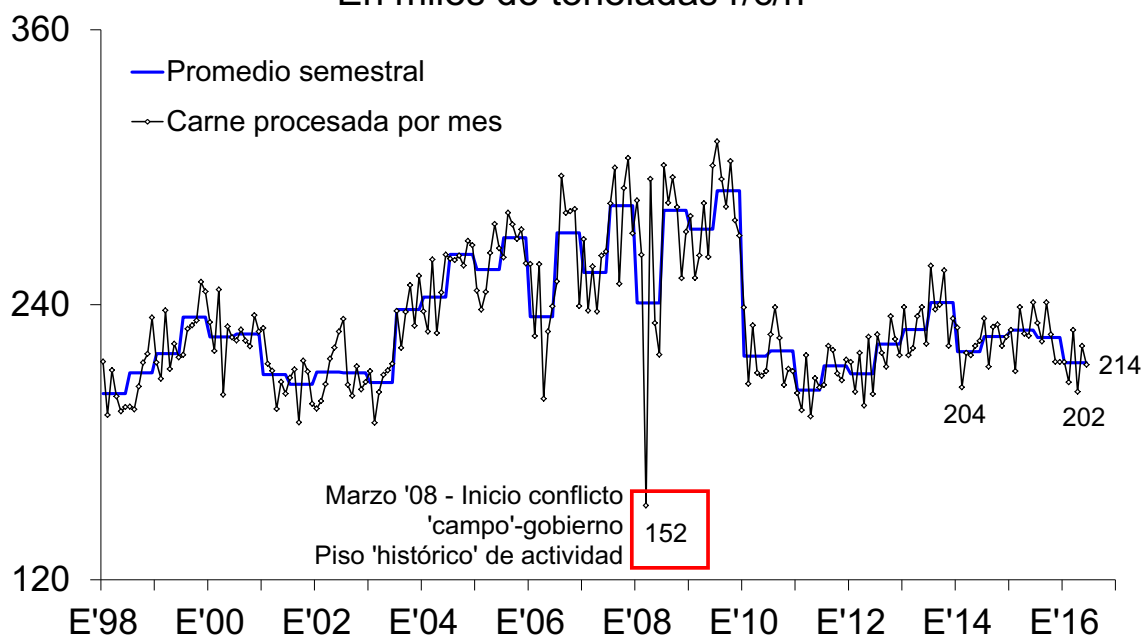
En % de la faena total - 1º semestre de cada año



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

PRODUCCION DE CARNE VACUNA

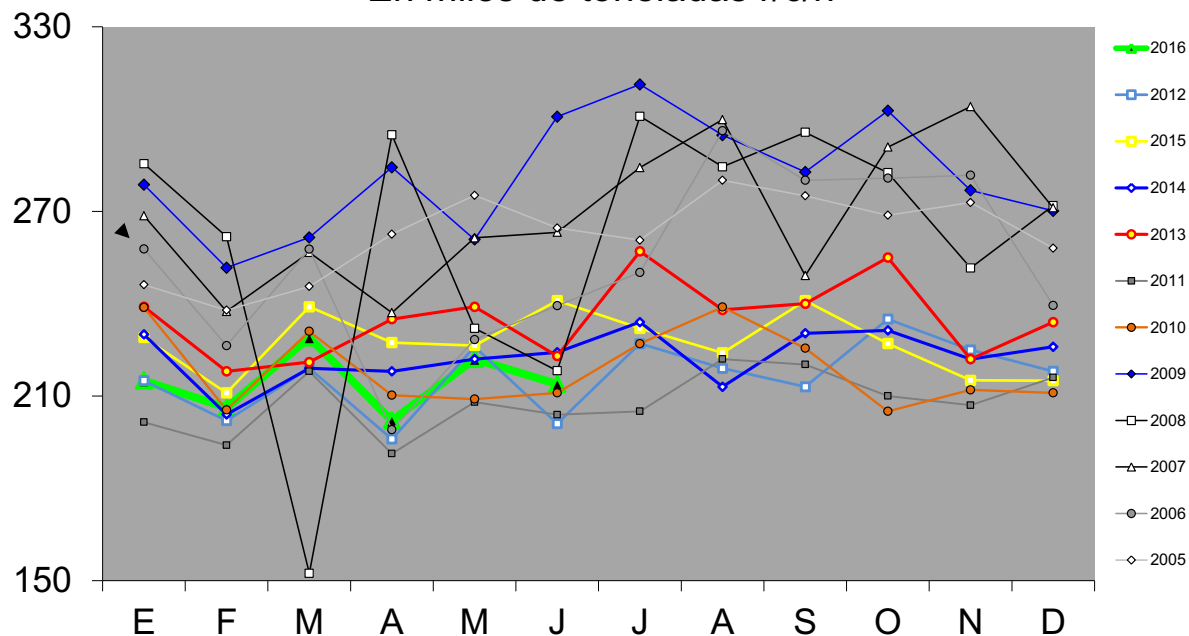
En miles de toneladas r/c/h



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

PRODUCCIÓN DE CARNE VACUNA

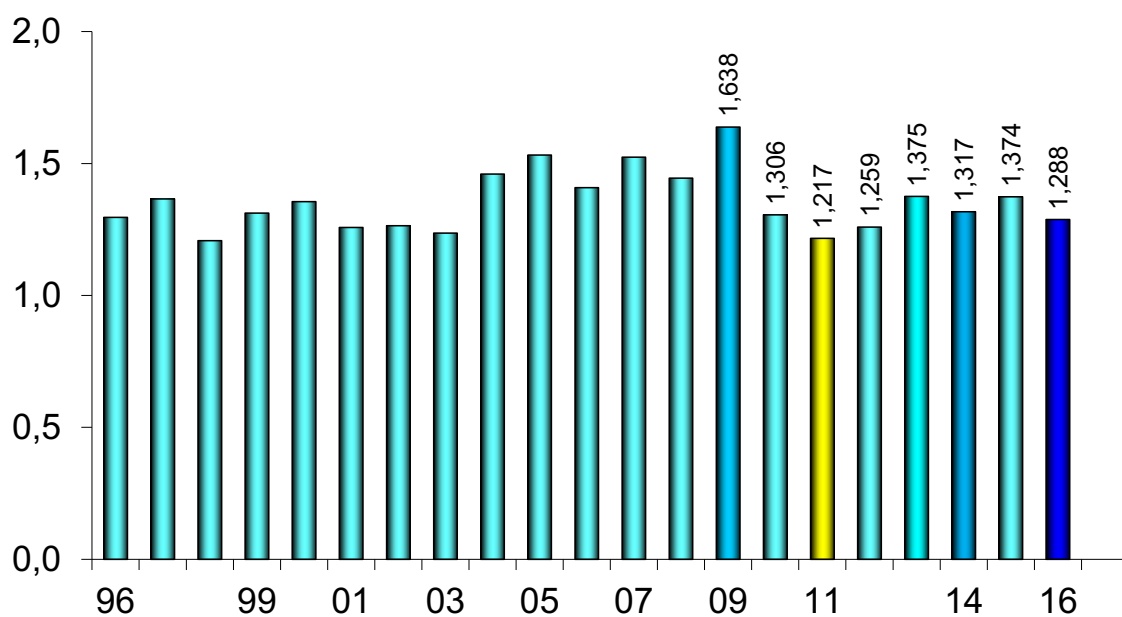
En miles de toneladas r/c/h



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

PRODUCCION DE CARNE VACUNA

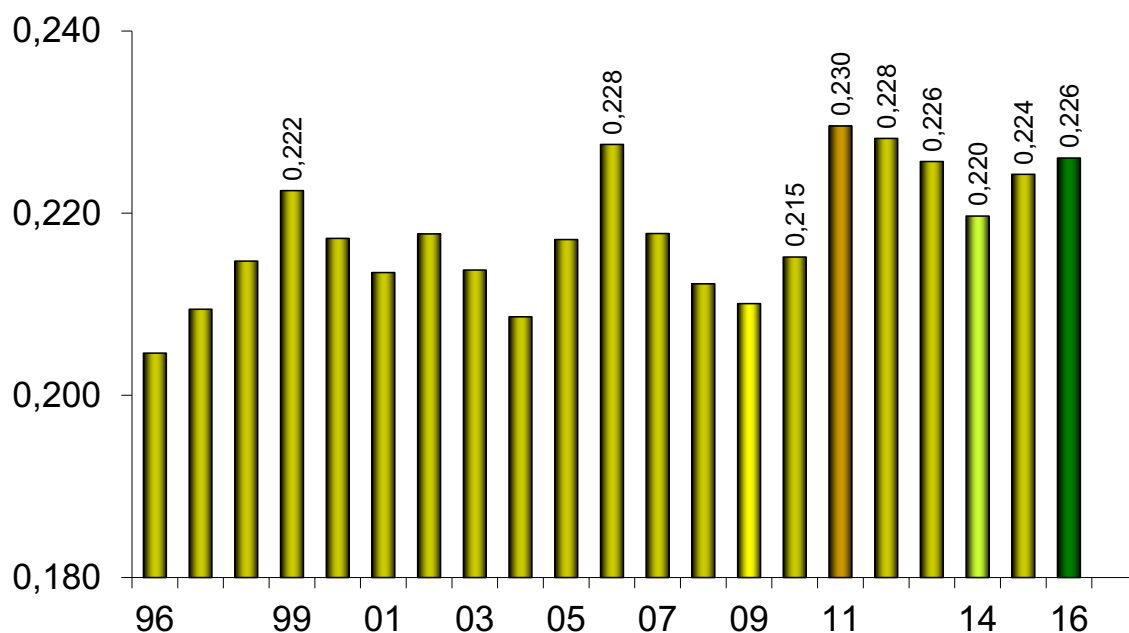
1º semestre de 1990-2016* - En millones de toneladas r/c/h



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

PESO PROMEDIO DE LA HACIENDA FAENADA

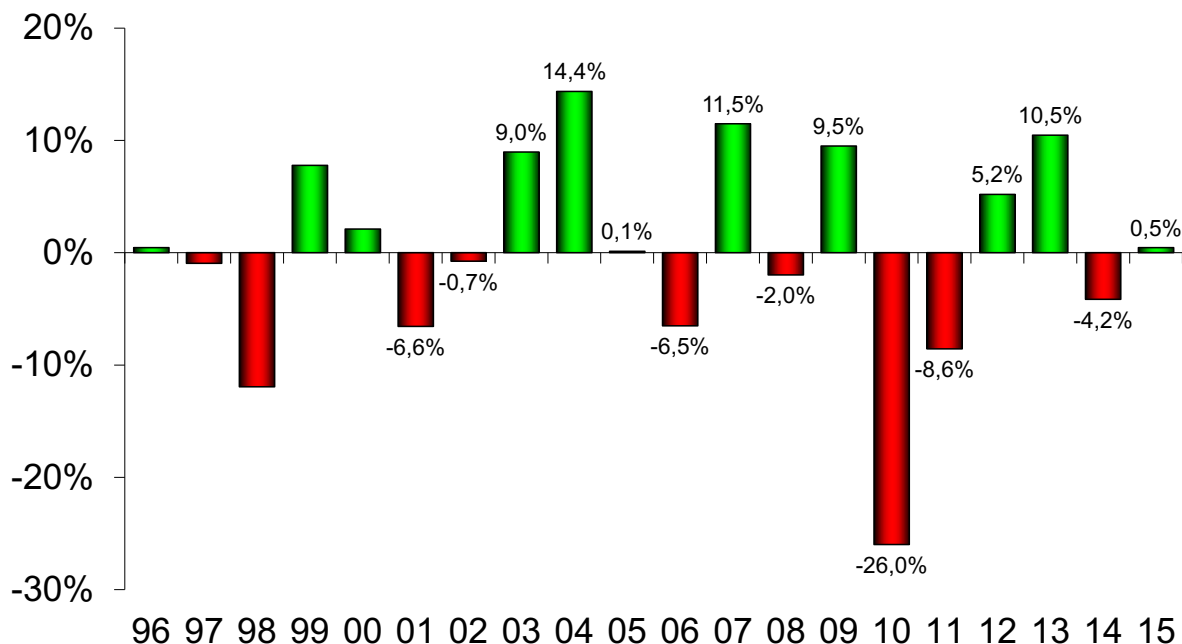
1º semestre de 1996-2016* - En toneladas res c/hueso/gancho



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

FAENA DE HACIENDA VACUNA

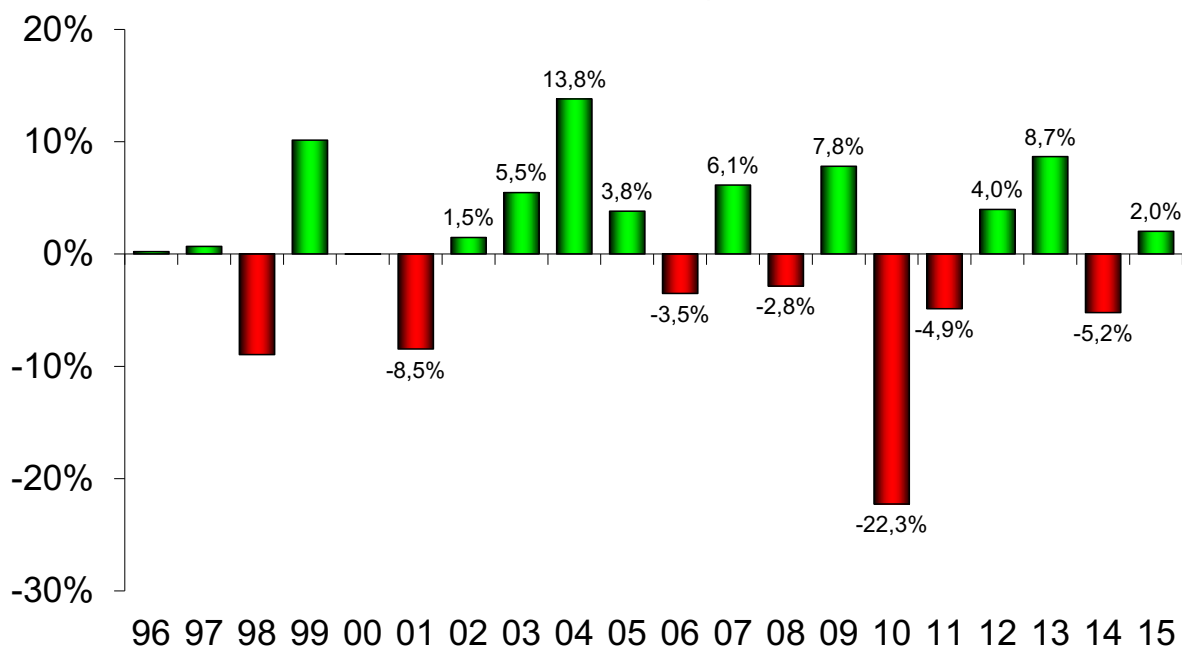
1996-2015 - Var. % anual



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

PRODUCCIÓN DE CARNE VACUNA

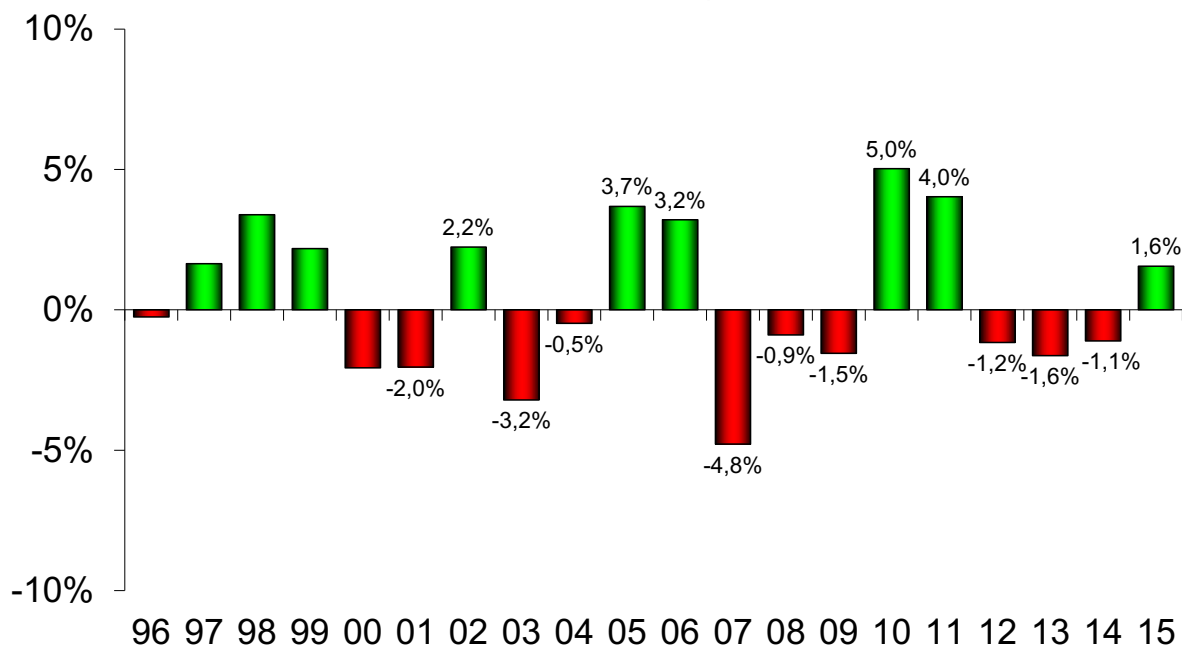
1996-2015 - Var. % anual



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

PESO PROMEDIO DE LA HACIENDA FAENADA

1996-2015 - Var. % anual



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

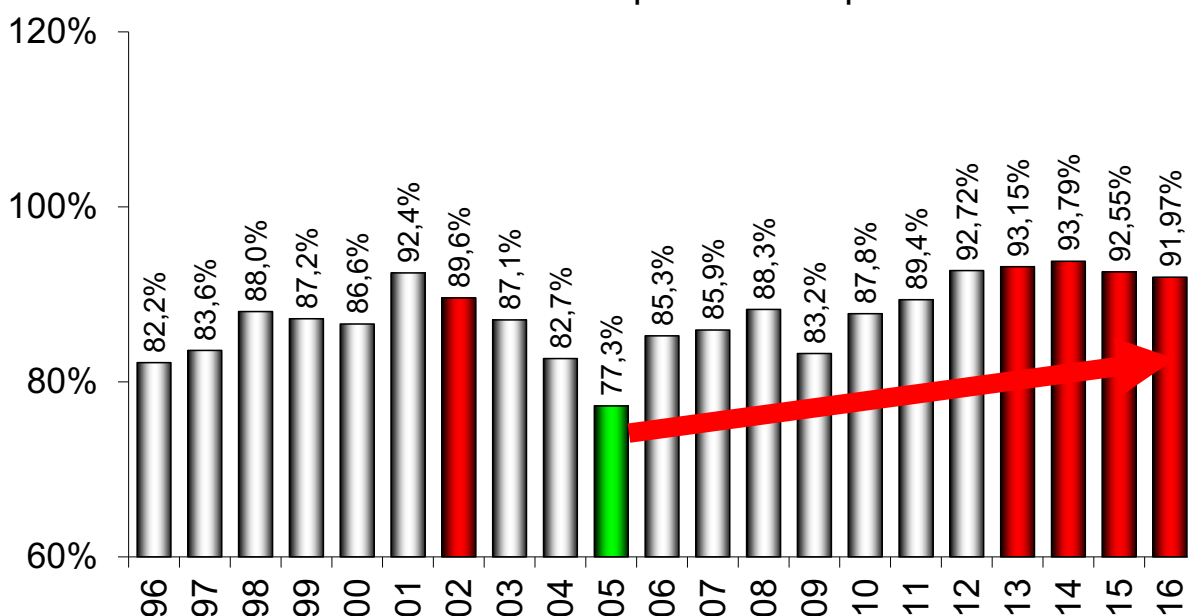
2. CONSUMO INTERNO:

En enero-junio de 2016 se produjeron 1,288 millones de tn r/c/h, es decir 6,2% menos que en la primera mitad de 2015. De esta forma, los despachos a mercado (interno y externo) resultaron menores en 85,7 mil tn r/c/h con respecto a enero-junio del año pasado.

Del total producido en lo que transcurrió del año, casi 92% se volcó al mercado interno. El consumo total de carne vacuna a nivel doméstico fue de 1,185 millones de tn r/c/h (193,8 mil tn r/c/h en junio '16). En términos interanuales se observó una contracción de 6,8% (-3,4% junio-junio). Las entregas al mercado interno se contrajeron en 86,9 mil tn r/c/h, explicando la totalidad de la disminución de la producción de carne vacuna entre los períodos analizados.

CONSUMO INTERNO DE CARNE VACUNA

1º semestre de 1990-2016 - Importancia s/ producción total

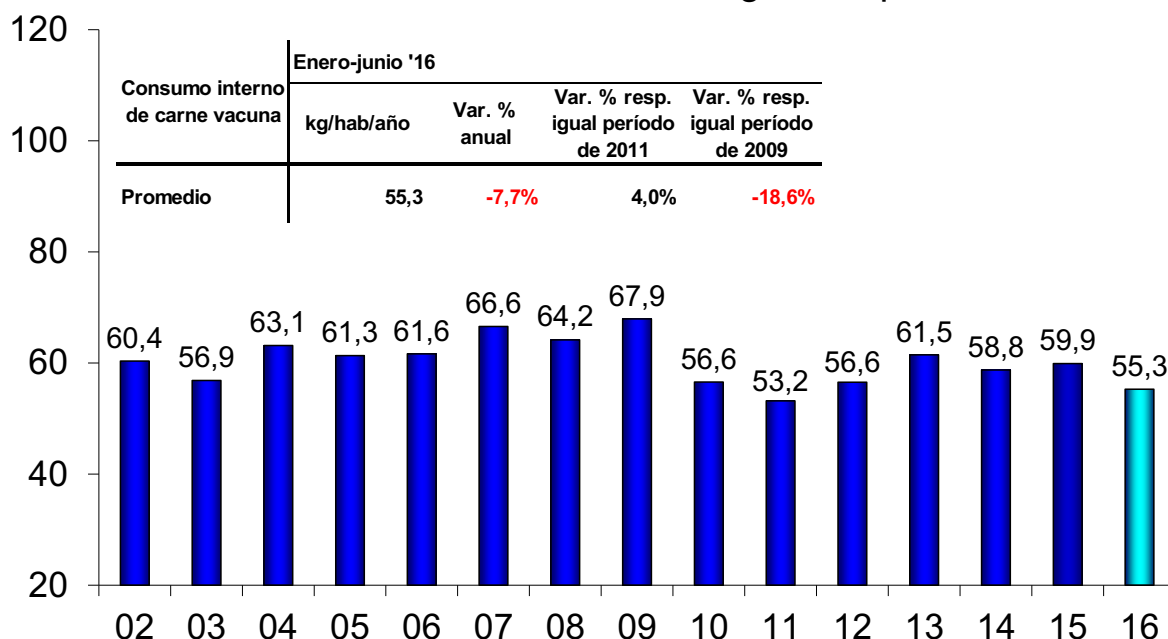


Fuente: CICCRA, con datos de ONCCA, Minagri y Senasa.

A la inversa, el volumen exportado habría experimentado un avance de 1,1% interanual en enero-junio de 2016. En total se habrían embarcado 103,5 mil tn r/c/h, volumen que habría sido superior en 1.175 tn r/c/h al registrado en enero-junio de 2015. De esta forma, la participación de las exportaciones en el total producido habría subido a 8,03%.

CONSUMO DE CARNE VACUNA POR HABITANTE

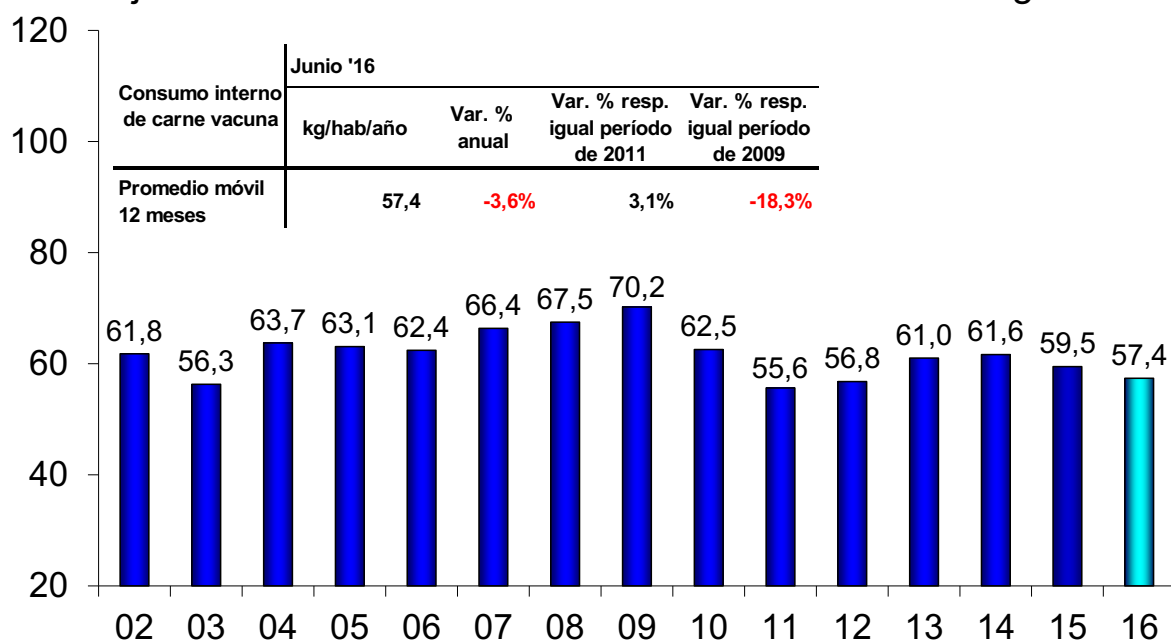
1º semestre de '02-'16* - En kilogramos por año



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

CONSUMO DE CARNE VACUNA POR HABITANTE

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



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

Y el consumo per cápita de carne vacuna retrocedió 7,7% entre los primeros semestres de 2015 y 2016. El promedio se ubicó en 55,3 kilogramos/año. En tanto, el promedio móvil de los últimos doce meses, marcó en junio de 2016 un nivel de 57,4 kg/hab/año, verificando una caída de 3,6% interanual.

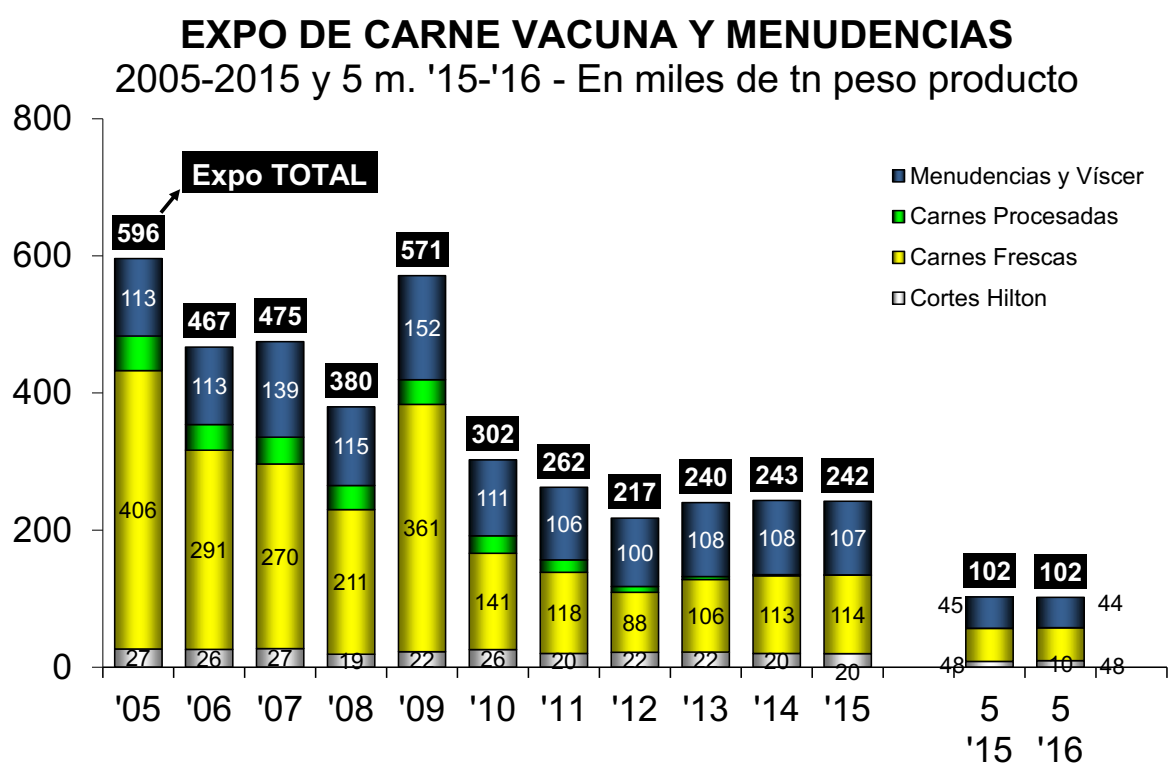
OFERTA Y DEMANDA DE CARNE VACUNA						
Período	Producción	Exportación	Consumo total	Consumo per cápita	Exportación	Consumo total
	Tn res c/hueso	Tn res c/hueso	Tn res c/hueso	kg/año	s/faena total	s/faena total
12 meses de...						
2014	2.673.901	196.220	2.477.681	58,9	7,3%	92,7%
2015	2.727.864	194.785	2.533.080	59,7	7,1%	92,9%
6 m. de...				Pr. móv. 12 m.		
2010	1.305.518	159.351	1.146.167	62,5	12,2%	87,8%
2011	1.216.662	129.085	1.087.577	55,6	10,6%	89,4%
2012	1.259.000	91.607	1.167.393	56,8	7,28%	92,72%
2013	1.375.000	94.206	1.280.794	61,0	6,85%	93,15%
2014	1.317.200	81.835	1.235.366	61,6	6,21%	93,79%
2015 *	1.373.743	102.284	1.271.458	59,5	7,45%	92,55%
2016 *	1.288.002	103.459	1.184.542	57,4	8,03%	91,97%
Var. % '16-'15	-6,2%	1,1%	-6,8%	-3,6%	7,9%	-0,6%
Var. abs. '16-'15	-85.741	1.175	-86.916	-2,1	0,6%	-0,6%

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

3. EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA:

En mayo las exportaciones certificadas por el Senasa se ubicaron en un nivel de 14.776 toneladas peso producto (tn pp), exhibiendo un alza de 6,4% mensual y un avance de 28,9% interanual. Y con estos guarismos, en los primeros cinco meses del año las colocaciones externas de carne vacuna totalizaron 57.713 tn pp y lograron mostrar por primera vez en el año una mejora de 1,4% anual. Medidas en toneladas res con hueso (tn r/c/h), en mayo las exportaciones equivalieron a 21,34 mil tn, y las de enero-mayo ascendieron a 83,43 mil tn.

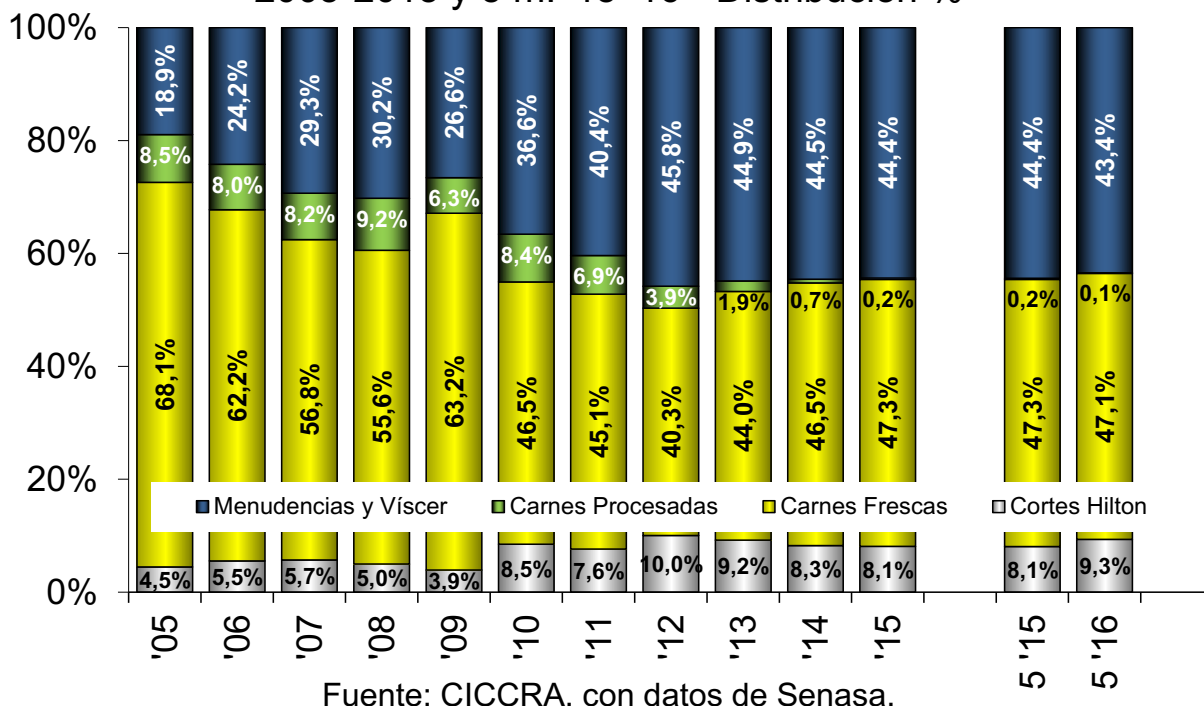
La facturación por las exportaciones de carne vacuna ascendió a 374,4 millones de dólares aproximadamente en enero-mayo de 2016. La contracción acumulada se redujo a sólo 1,6% anual.



Fuente: CICCRA, con datos de Senasa.

EXPO DE CARNE VACUNA Y MENUDENCIAS

2005-2015 y 5 m. '15-'16 - Distribución %



Las exportaciones de cortes congelados y frescos extra Hilton totalizaron 12.531 tn pp en el quinto mes del año. En términos interanuales crecieron 26,6%. En enero-mayo el volumen total llegó a 48.069 tn pp, lo que representó una contracción de apenas 0,7% anual. Su importancia en el total exportado se ubicó en 47,1%.

Los principales 10 cortes representaron dos tercios del volumen total de cortes congelados y frescos extra Hilton exportados en enero-mayo de 2016. En orden descendente, se exportaron: 9.262 tn pp de carne sin hueso (19,3% del total), 3.512 tn pp de brazuelo (7,3%), 3.443 tn pp de cuadril (7,2%), 3.198 tn pp de aguja (6,7%), 2.999 tn pp de bife ancho (6,2%), 2.330 tn pp de paleta (4,8%), 1.931 tn pp de garrón (4,0%), 1.920 tn pp de pecho (4,0%), 1.832 tn pp de bife angosto (4,8%), y 1.648 tn pp cogote (3,4%).

De acuerdo con las certificaciones del Senasa, en el acumulado de los primeros cinco meses del año China se mantuvo como el principal comprador de carne vacuna argentina. En enero-mayo de 2016 se exportaron a China 16.986 tn pp, es decir casi el mismo volumen que en enero-mayo de 2015. Con esto alcanzó una participación de 35,3% en el total de cortes congelados y frescos extra Hilton. Israel mantuvo el segundo lugar, con un total de 9.489 tn pp (19,7% del total), lo que representó un crecimiento de 31,1% interanual. Y Chile se ubicó en tercer lugar, con compras por 9.444 tn pp (apenas 45 tn pp menos que Israel), lo que arrojó una retracción de 6,0% interanual (19,6% del total). Rusia continuó ocupando el cuarto lugar del ranking, con compras por 3.264 tn pp (6,8% del total; -36,4% anual). Detrás se mantuvieron Brasil y Alemania. El primero compró 2.401 tn pp (5,0% del total; 18,9% anual), el segundo adquirió 1.954 tn pp (4,1% del total; -15,4% anual).

En mayo se exportaron 2.223 tn pp de cortes Hilton, lo que implicó una suba de 47,2% interanual. Esto llevó el volumen exportado en enero-mayo de 2016 a 9.528 tn pp y el

crecimiento interanual a 15,2%. La importancia relativa de estos cortes subió de 8,1% a 9,3% del total entre los primeros cinco meses de 2015 y de 2016.

Los embarques Hilton se integraron con: 3.591 tn pp de bife angosto (37,7% del total), 2.157 tn pp de cuadril (22,6%), 1.547 tn pp de lomo (16,2%) y 1.452 tn pp de bife ancho (15,2%). Estos cuatro cortes representaron 91,8% del total de los embarques Hilton certificados por el Senasa en enero-mayo del corriente año. Como ya se informó, Alemania fue el principal país de ingreso, concentrando 64,0% del volumen total embarcado de cortes Hilton en el período analizado. En relación a enero-mayo de 2015, Alemania adquirió 25,2% más de estos cortes. El segundo lugar lo ocupó Holanda, con 22,0% del total exportado de estos cortes, país que adquirió 14,6% menos que en igual lapso del año pasado. Por su parte, Italia compró otro 11,4% (22,6% anual).

Por su parte, en mayo se volvieron a registrar exportaciones de carnes procesadas. Fueron sólo 22 pp, lo que representó una caída de 61,4% interanual. En enero-mayo de 2016 el volumen de estos productos fue de 116 tn pp y acumuló una contracción de 50,4% anual. Lógicamente, la participación de estos productos descendió a un mínimo de 0,11%.

Los embarques de carne cocida congelada totalizaron 73 tn pp (62,4% del volumen total de procesadas) y se ubicaron 20,7% por debajo de los registrados en enero-mayo de 2015. Además, se colocaron en el exterior 44 tn pp de picadillo de carne (37,6% del total). Los destinos principales fueron Italia (50 tn pp; 42,7% del total), Bolivia (44 tn pp; 37,6% del total) y Gran Bretaña (23 tn pp; 19,7% del total).

Las exportaciones de menudencias y vísceras totalizaron 8.559 tn pp en mayo pasado (-7,4% anual) y en el acumulado del año se ubicaron en 44.283 tn pp, resultando 2,5% menores a las de igual período del año anterior. La importancia relativa de estos subproductos en el total exportado cayó de 44,4% a 43,4% del total entre los períodos analizados.

Del total exportado de menudencias y vísceras, 49,6% correspondió a mondongo (12.300 tn pp, 27,8% del total; -14,9% anual) y a hígado (9.651 tn pp de hígado; 21,8% del total; -30,8% anual). Al agregar las exportaciones de tendones (3.304 tn pp; 7,5% del total; -7,5% anual) y de rabo (3.220 tn pp; 7,3% del total; 35,6% anual), llegaron a representar casi 65% de las exportaciones de menudencias y vísceras.

Como destacamos en Informes anteriores, los principales destinos fueron Hong Kong y Rusia. En conjunto adquirieron 64,9% del volumen total exportado de estos productos en los primeros cinco meses de 2016. Hong Kong adquirió 15.472 tn pp (24,7% anual) y Rusia compró 13.275 tn pp, (-25,1% anual).

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA							
Tn pp	5 m 14	5 m 15	5 m 16	var. abs.	var. %	5 m 15	5 m 16
Cortes Hilton	8.609	8.271	9.528	1.257	15,2%	8,1%	9,3%
Carnes Frescas	35.657	48.402	48.069	-333	-0,7%	47,3%	47,1%
Carnes Procesadas	779	234	116	-118	-50,4%	0,2%	0,1%
TOTAL CARNE	45.045	56.907	57.713	806	1,4%	55,6%	56,6%
Menudencias	46.670	45.405	44.283	-1.122	-2,5%	44,4%	43,4%
TOTAL GENERAL	91.715	102.312	101.996	-316	-0,3%	100,0%	100,0%
Miles US\$ fob	5 m 14	5 m 15	5 m 16	var. abs.	var. %	5 m 15	5 m 16
TOTAL CARNE	355.776	380.600	374.389	-6.211	-1,6%	82,0%	83,7%
Menudencias	83.433	83.309	73.168	-10.141	-12,2%	18,0%	16,3%
TOTAL GENERAL	439.209	463.909	447.556	-16.352	-3,5%	100,0%	100,0%
US\$ / tn pp	5 m 14	5 m 15	5 m 16	var. abs.	var. %		
TOTAL CARNE	7.898	6.688	6.487	-201	-3,0%		
Menudencias	1.788	1.835	1.652	-183	-9,9%		
TOTAL GENERAL	4.789	4.534	4.388	-146	-3,2%		

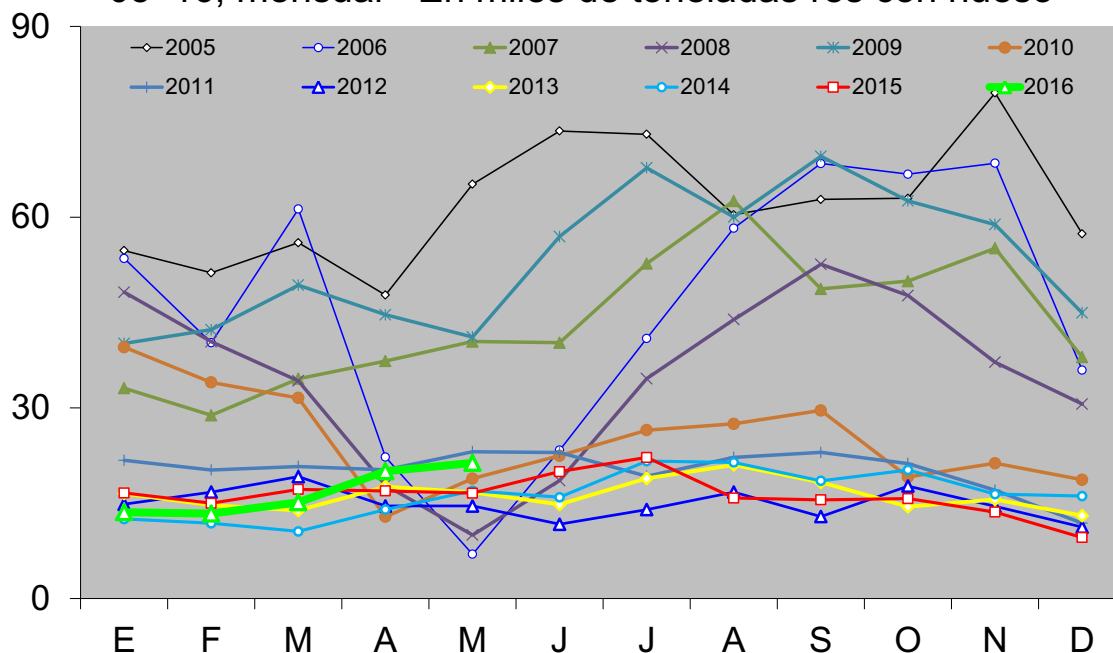
Fuente: CICCRA, con datos de SENASA y de Aduana.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA					
Tn res con hueso	5 m 14	5 m 15	5 m 16	var. abs.	var. %
TOTAL	65.891	82.313	83.434	1.121	1,4%

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

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

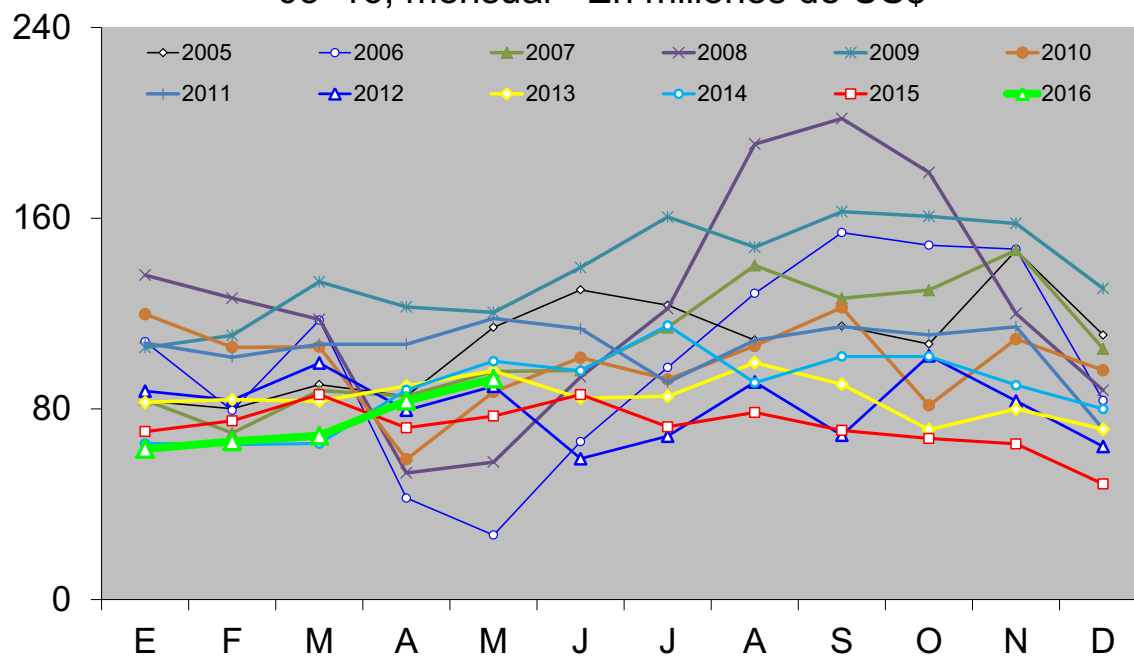
'05-'16, mensual - En miles de toneladas res con hueso



Fuente: CICCRA, con datos del Senasa.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

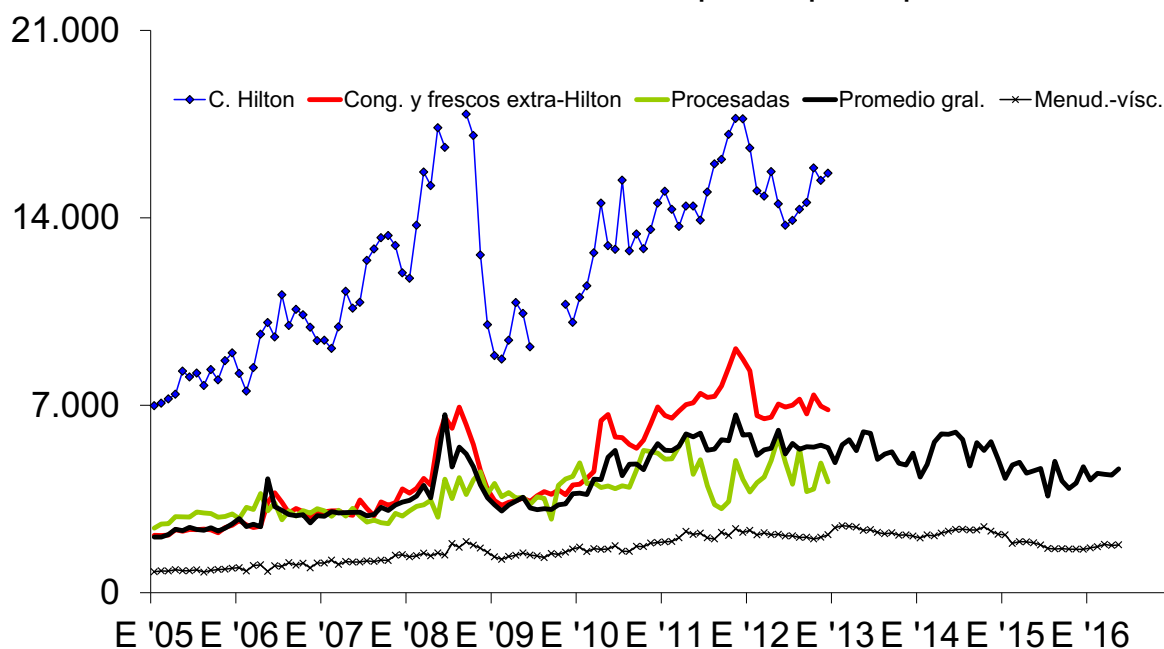
'05-'16, mensual - En millones de US\$



Fuente: CICCRA, con datos del Senasa.

PRECIO EXTERNO DE CARNE Y MENUDENCIAS VACUNAS

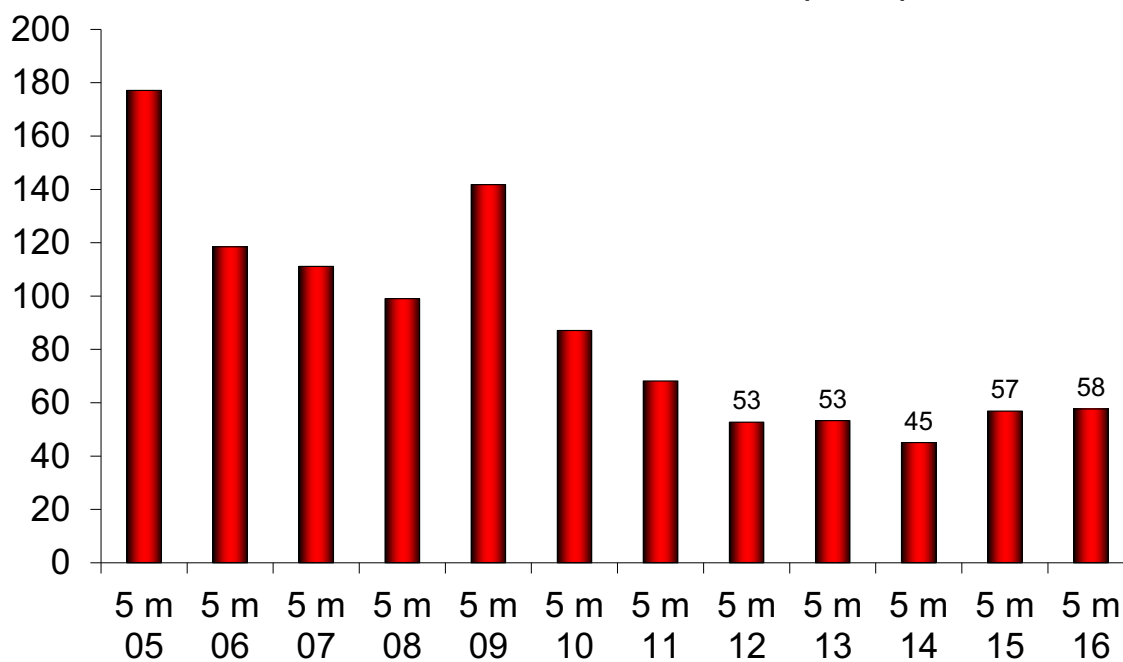
'05-'16, mensual - En US\$ fob por tn peso producto



Fuente: CICCRA, con datos del Senasa.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

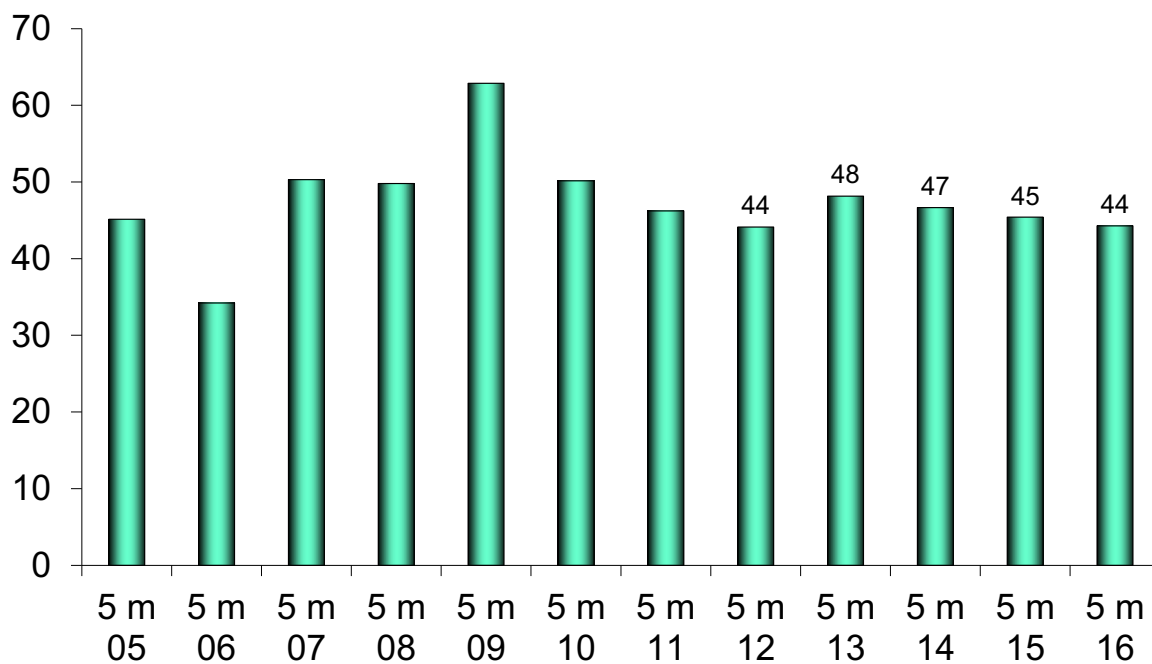
'05-'16, acumulado - En miles de toneladas peso producto



Fuente: CICCRA, con datos del Senasa.

EXPORTACIONES DE MENUDENCIAS VACUNAS

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



Fuente: CICCRA, con datos del Senasa.

4. DINÁMICA DE LOS PRECIOS

En junio el precio promedio de la hacienda en pie subió 5,8% con relación al mes previo, recuperó todo el ajuste de mayo (post efecto lluvias) y alcanzó un nuevo máximo histórico (nominal) de \$ 23,60 por kilo vivo. La suba alcanzó a todas las categorías, pero sólo dos mostraron alzas mayores al promedio general, los novillos y los MEJ, que tuvieron ajustes de 6,2% y 6,5% mensual en sus valores con relación a mayo (\$ 28,747 y \$ 26,991 por kilo vivo, respectivamente).

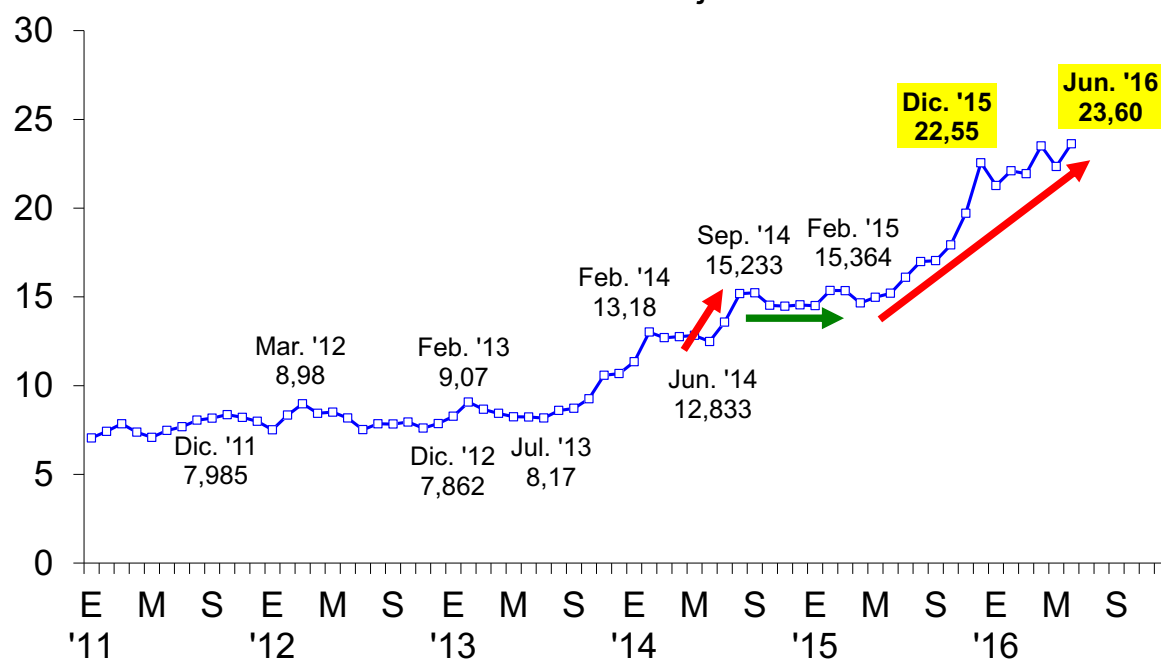
En el Mercado de Liniers, las vaquillonas fueron las que exhibieron la menor suba mensual (0,5%), quedando el valor promedio por kilo vivo en \$ 28,56. Los terneros mostraron una suba de 1,8% mensual en su precio promedio (\$ 31,456), los novillitos otra de 2,6% (\$ 30,955), los toros una de 4,4% (\$ 17,246) y las vacas una de 5,2% (\$ 14,649).

En términos interanuales, el valor de la hacienda en pie registró un ajuste de 55,4%, traccionado principalmente por los aumentos de tres categorías (MEJ, 72,8%; toros, 67,6%; novillos, 66,9%). Pero es importante resaltar que las otras tres también subieron más que el promedio (vaquillonas, 62,7%; novillitos, 61,6%; terneros, 57,5%). Sólo las vacas exhibieron un alza de precio menor al promedio (44,8%).

Y en junio una nueva disminución de la cotización en pesos del billete norteamericano (-0,4% mensual) hizo que el precio promedio por kilo vivo expresado en dólares tuviera un aumento significativo con relación al mes previo (6,2%), ubicándose el promedio en 1,678 dólares por kilo vivo. En línea con lo establecido más arriba, las categorías MEJ y novillos fueron las que verificaron las mayores alzas: 7,2% y 6,8% mensual, respectivamente. Las vacas y los toros tuvieron ajustes de 5,8% y 5,0%. Por su parte, los novillitos, terneros y vaquillonas, mostraron las menores subas (3,2%, 2,4% y 1,1%).

PRECIO PROMEDIO (EN \$) DE LA HACIENDA VACUNA

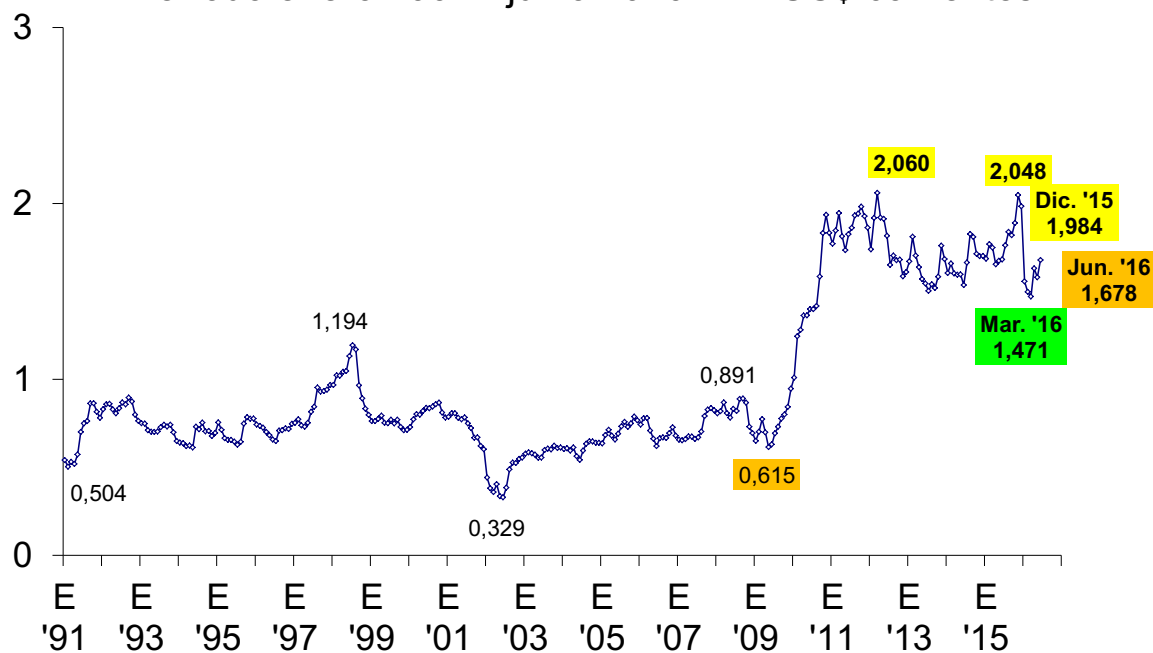
Período enero 2011 - junio 2016



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

PRECIO DE LA HACIENDA EN LINIERS

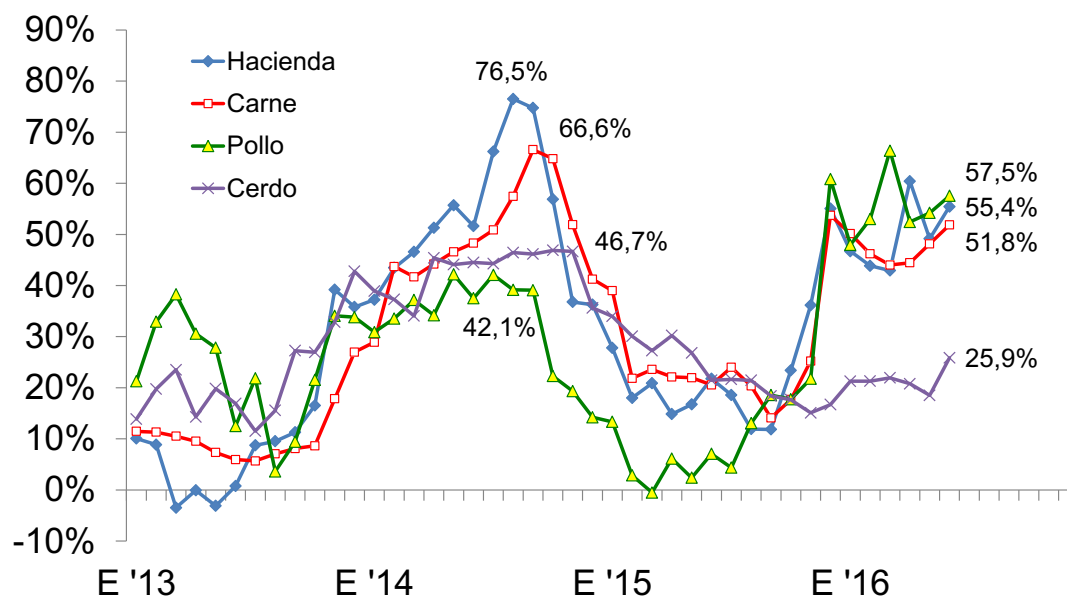
Período enero 1991 - junio 2016 - En US\$ corrientes



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

PRECIO DE LA HACIENDA Y DE LAS CARNES

Período enero 2013 - junio 2016 - Var. % anual



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

La suba del precio de la hacienda en pie (5,8% mensual) fue acompañada desde atrás por el precio promedio de la carne vacuna en el mostrador, que aumentó 2,5% mensual (para ubicarse en \$ 111,3 por kilogramo). En tanto, en relación a junio de 2015 el valor de la hacienda en pie se ajustó 55,4% y el de la carne en el mostrador hizo lo propio en 51,8%. Si se toma el primer semestre del año y se contrasta con igual lapso del año anterior, surge que el valor de la hacienda en pie subió 49,7% y el de la carne en el mostrador 47,5%.

Asimismo, al comparar los valores registrados en junio de 2016 con los vigentes en agosto de 2009, período en el que quedaron a la vista los resultados de la política antigandera del gobierno nacional anterior, se observa que la hacienda en pie acumuló un aumento de casi 742,7% y la carne ofrecida al consumidor final otra de 676,2%. Esto implica que el precio de la carne aún mantiene una brecha de 7,9% con respecto al valor de la hacienda en pie. Esto confirma nuestros análisis pasados, en los cuales explicamos que el valor de la carne en el mostrador sigue al valor de la hacienda en pie, es decir que se ajusta en forma rezagada y, a su vez, que el ajuste es más moderado. Cuando el ciclo ganadero ingresa en un proceso de retención de vientres, se produce una importante suba del precio de la hacienda, pero el poder adquisitivo de la población le pone un límite al ajuste del precio en el comercio minorista, produciéndose traslados de márgenes intracadena de valor. Cuando el ciclo ganadero ingresa en una fase de liquidación, el ajuste a la baja del precio de la carne también se verifica más tarde en el tiempo y el mismo disminuye menos que el valor de la hacienda en pie, recuperándose el margen del comercio minorista.

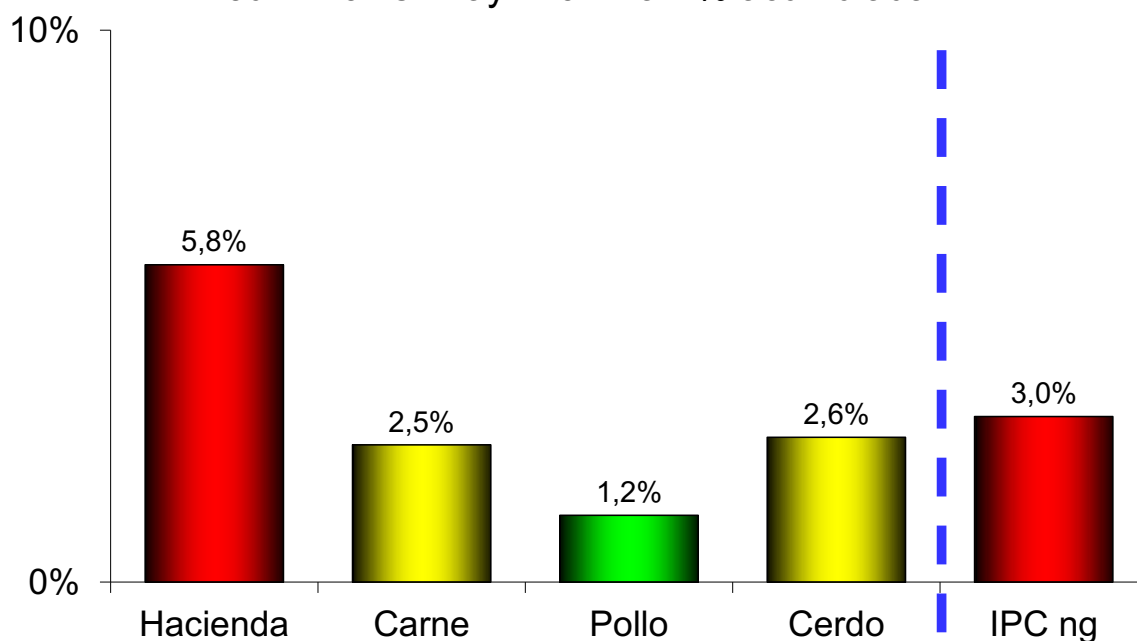
En lo que respecta a las alternativas a la carne vacuna, en el sexto mes del año la carne aviar exhibió un alza de sólo 1,2% mensual. Sin embargo, en términos interanuales acumuló un alza mayor al de la carne vacuna y también de la porcina, 57,5%. En comparación con la carne vacuna, entre mayo y junio de 2016 la carne aviar se abarató 1,2% (magnitud que fue de 1,4% con relación al valor de la carne porcina). Pero, al

comparar junio de 2015 y de 2016, el pollo se encareció 3,8% con respecto a la carne vacuna y 25,2% con relación a la carne porcina.

Y la carne porcina registró una suba de 2,6% mensual, pero fue la carne que menor aumento tuvo en la comparación interanual (25,9%), producto del crecimiento de la oferta del producto. De esta manera, el valor de la carne porcina cayó en forma significativa frente al del pollo y al de la carne vacuna en los últimos doce meses. El precio relativo cerdo/pollo bajó 20,1% para el consumidor final, y el precio relativo cerdo/'bife' hizo lo propio en 17,1%.

PRECIO DE HACIENDA Y CARNES VS. IPC

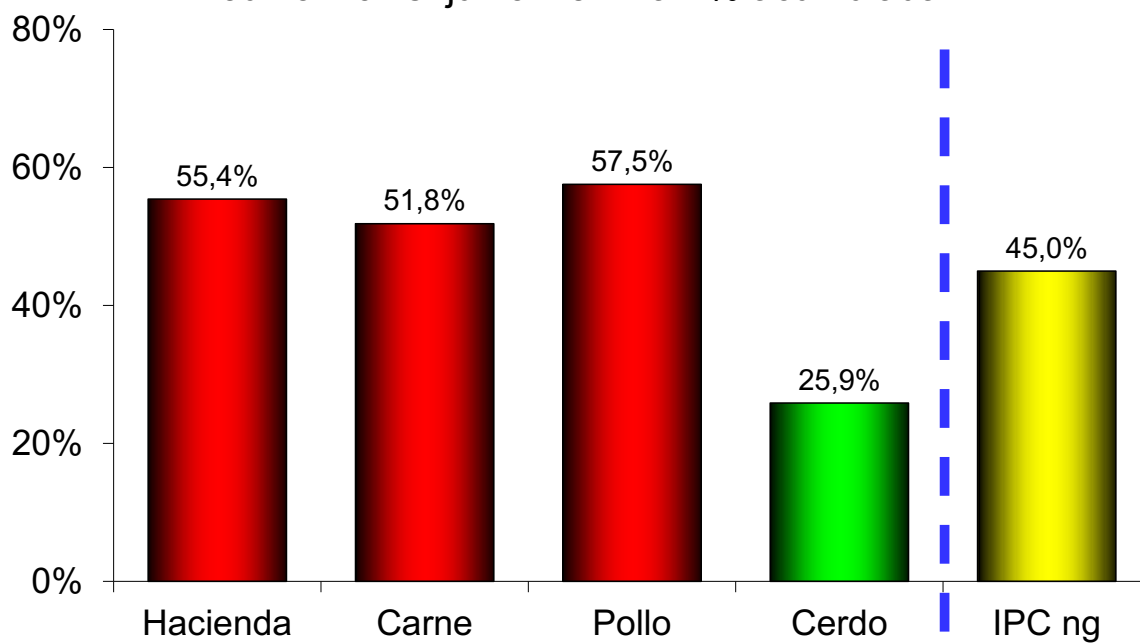
Jun. '16 vs. may. '16 - Var. % acumulada



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

PRECIO DE HACIENDA Y CARNES VS. IPC

Junio '16 vs. junio '15 - Var. % acumulada



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

5. BANCO DE DATOS:

PRECIO DE LA HACIENDA VACUNA EN PIE								
En pesos por kilogramo vivo								
Período	TOTAL	Novi-llos	Novi-llitos	Vaqui-llonas	Terne-ros	Vacas	Toros	MEJ
jun-15	15,203	17,223	19,161	17,552	19,967	10,120	10,288	15,622
may-16	22,345	27,071	30,179	28,411	30,911	13,931	16,522	25,337
jun-16	23,630	28,747	30,955	28,560	31,456	14,649	17,246	26,991
6 m 16	22,468	25,438	28,229	26,271	29,008	14,789	16,407	24,088
Var. % respecto a...								
mes anterior	5,8%	6,2%	2,6%	0,5%	1,8%	5,2%	4,4%	6,5%
igual mes año ant.	55,4%	66,9%	61,6%	62,7%	57,5%	44,8%	67,6%	72,8%
dic-01	3.621,3%	4.295,6%	4.152,1%	3.985,8%	3.495,0%	3.421,4%	4.450,4%	
6 m 15	49,7%	56,7%	56,6%	55,6%	52,4%	43,2%	53,7%	60,3%

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-llitos	Vaqui-llonas	Terne-ros	Vacas	Toros	MEJ
jun-15	1,682	1,905	2,119	1,941	2,208	1,119	1,138	1,728
may-16	1,581	1,915	2,135	2,010	2,187	0,985	1,169	1,792
jun-16	1,678	2,042	2,199	2,028	2,234	1,040	1,225	1,917
6 m 16	1,569	1,777	1,972	1,835	2,026	1,032	1,146	1,683
Var. % respecto a...								
mes anterior	6,2%	6,6%	3,0%	0,9%	2,2%	5,6%	4,8%	7,0%
igual mes año ant.	-0,2%	7,2%	3,7%	4,5%	1,2%	-7,0%	7,6%	10,9%
dic-01	178,7%	229,2%	218,5%	206,0%	169,3%	163,8%	240,8%	
6 m 15	-7,8%	-3,4%	-3,5%	-4,1%	-6,1%	-12,0%	-5,4%	-1,2%

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-llitos	Vaqui-llonas	Terne-ros	Vacas	Toros	MEJ
jun-15	1,176	1,332	1,482	1,357	1,544	0,783	0,796	1,208
may-16	1,527	1,850	2,062	1,941	2,112	0,952	1,129	1,731
jun-16	1,624	1,976	2,128	1,963	2,162	1,007	1,186	1,855
6 m 16	1,517	1,718	1,906	1,773	1,959	0,998	1,108	1,627
Var. % respecto a...								
mes anterior	6,4%	6,8%	3,2%	1,1%	2,4%	5,8%	5,0%	7,2%
igual mes año ant.	38,2%	48,4%	43,6%	44,6%	40,0%	28,7%	49,0%	53,6%
6 m 15	31,0%	37,1%	37,0%	36,1%	33,3%	25,4%	34,6%	40,4%

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