

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

**INFORME ECONOMICO MENSUAL**

**Documento N° 54, Octubre 2004**

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

**INDICE GENERAL**

<b>EDITORIAL</b>	<b>2</b>
1. ADJUDICACION DE LA CUOTA HILTON	2
2. LA GANADERIA SIGUE SIENDO MAS RENTABLE QUE LA SOJA II	3
3. FAENA VACUNA - ¿RECORD DE LOS ULTIMOS 15 AÑOS?	5
<b>INDICADORES ECONOMICOS SECTORIALES</b>	<b>7</b>
1. FAENA VACUNA - ¿RECORD DE LOS ULTIMOS 15 AÑOS?	7
2. CONSUMO INTERNO Y EXPORTACIONES DE CARNES EN 8 MESES	11
3. PRECIOS AL CONSUMIDOR – NUEVA ALZA EN SEPTIEMBRE	14
4. RELACION NOVILLO-MAIZ LLEGO A 7,37	18
5. BANCO DE DATOS	20
5.1. FAENA DE CARNE VACUNA	20
5.2. EXPORTACIONES TOTALES DE CARNE VACUNA	21

**EDITORIAL:**

En el presente editorial nos referimos a tres temas de importancia. El primer lugar, exponemos la opinión de nuestra entidad con respecto a la **adjudicación de la cuota Hilton** a cada planta habilitada para exportar a la UE. En segundo lugar, continuamos con el análisis de la **rentabilidad de la ganadería y de la soja**. Y finalmente, en tercer lugar, nos preguntamos **si alcanzaremos este año la mayor faena de los últimos 15 años**.

**1. ADJUDICACION DE LA CUOTA HILTON:**

Finalmente, con un par de meses de atraso, se adjudicó la cuota a los frigoríficos habilitados para exportar a la Unión Europea. Este atraso, que ya comenzaba a inquietar al sector exportador en su conjunto, se justificó en una demorada y ardua tarea desarrollada por los abogados de la secretaría de Agricultura para reducir al máximo la participación porcentual de las medidas cautelares en el total de la cuota, efecto que sólo lograron parcialmente.

Porque las medidas cautelares y acuerdos extrajudiciales significaron un total de casi 7.000 toneladas, a las cuales hay que sumar 3.800 toneladas que fueron reservadas a la espera de la definición judicial pertinente. Es decir, 38% de la cuota fue distribuida o reservada por la justicia. **Debe dejarse en claro que el total de toneladas distribuidas o reservadas por cautelares de este año es un 40 % menor que el año pasado.**

**El objetivo de hacer una distribución más igualitaria que contiene la Resolución N° 113/04, se ha puesto en evidencia de manera más rápida que lo que la Resolución preveía, dado que al aumentar los parámetros fijos (productores y regionalidad) y al disminuir la proporción de cuota otorgada por antecedentes de exportación -producto de las cautelares-, la performance exportadora pierde importancia relativa.**

De la misma manera, se ve con claridad que el efecto que las medidas cautelares tuvieron en la participación de empresas que el año pasado tenían 2.000 toneladas y este año tienen 1.000 toneladas, se da entre las empresas medianas que este año alcanzan las 300-350 toneladas, y que de no mediar el impacto de las medidas cautelares les hubieran correspondido cerca de 600 toneladas. Las pequeñas empresas, gracias al efecto del mínimo compensatorio, acceden a las 100 toneladas previstas en la Resolución N° 113 más arriba mencionada.

El objetivo de hacer una distribución más igualitaria de la citada Resolución se ha alcanzado, teniendo en cuenta que la misma prevé básicamente:

- El aumento de 1% anual en la cuota de productores (6%);
- Reinstala el concepto de **regionalidad** (6%). Este tiene un efecto igualitario entre las fábricas, independientemente del tamaño de las empresas y del monto de sus exportaciones;

- Elimina en cuatro años la incidencia en la past-performance de las exportaciones de carne cocida.

Recordemos que al haberse reincorporado 15 de las 17 fábricas eliminadas de manera injustificada en la administración anterior e incorporado 11 plantas nuevas, el total de la cuota de este año se distribuyó entre 68 empresas, el año pasado se hizo entre 48. Sólo de plantas nuevas se distribuyeron algo más de 5.000 toneladas. **Lo que constituye un claro ejemplo de “desconcentración” en el reparto de la cuota.**

Es absolutamente cierto que la ingerencia en la distribución de la cuota por parte de los jueces de cualquier fuero produce un efecto nocivo en la aplicación de la política que debe implementar el Ejecutivo a través de la secretaría de Agricultura. No obstante y como hecho distintivo, si se compara con lo sucedido en otros años, aparece como muy saludable la clara intención de la SAGPyA de llegar hasta las últimas instancias para desjudicializar la cuota País.

Otra manera de mitigar ese problema es la modificación de la Ley de Quiebras. Los integrantes de la Comisión de Agricultura de la Cámara de Diputados han tomado el problema y redactado un proyecto para evitar tal deformación, aunque tal proyecto, que se habría consensuado, si bien modifica por sus artículos N° 6 y 7 de la Ley N° 24.522, en la aplicación de su artículo N° 4 podría originar conflictos con normas vigentes de carácter procesal, los cuales podrían concluir en planteos de inconstitucionalidad ante la Corte Suprema, con el agregado de que la nueva norma no tendría efectos suspensivos respecto de lo que judicialmente se ordene.

## **2. LA GANADERIA SIGUE SIENDO MAS RENTABLE QUE LA SOJA II:**

En nuestro informe anterior comparamos el margen bruto de la cría-invernada de ganado vacuno con el de la producción de soja en campos del oeste de la provincia de Buenos Aires. Y allí concluimos que la contracción de los precios internacionales de la oleaginosa, el encarecimiento de los insumos utilizados en su producción y la recuperación de los precios de la hacienda, estaban generando que el margen bruto de la ganadería resultara mayor que el de la soja en la zona de referencia y en términos generales (no se consideraban particularidades propias de cada uno de los campos; y sin excluir planteos mixtos de producción). **A partir de lo cual afirmamos que es dable esperar que este factor se refleje en el corto plazo en la recuperación de las existencias vacunas.**

A partir de ello, en este Informe profundizamos aún más el tema. En particular, nos preocupamos por el rendimiento sobre el capital invertido, y no sólo por el margen bruto. Por ello tomamos en cuenta el riesgo asociado a cada una de las dos actividades, es decir la variabilidad de los rendimientos históricos.

**En el caso de la soja, si se incluyen gastos de administración de siembra y asesoramiento técnico, y se considera un rinde promedio de 18 qq/ha. (a un precio de 155 US\$/tn.), se obtiene un margen bruto de 57,9 US\$/ha. y un margen antes de**

ganancias de 40,7 US\$/ha.. El capital invertido asciende a 159,4 US\$/ha.. De forma que la rentabilidad sobre el capital invertido es de aproximadamente 25,6%.

Si se mantiene constante el rendimiento y el precio se reduce en 10 US\$/tn., entonces la rentabilidad cae a 15,6% y el margen bruto a 24,8 US\$/tn. Es decir, que una reducción de 7% en el precio de la soja genera una caída de 39,1% en el margen antes del impuesto a las ganancias y una contracción de la misma magnitud en la rentabilidad sobre el capital invertido.

Soja			
Márgenes US\$/Ha.		Rindes	
		14 Qq/Ha.	18 Qq/Ha.
Precio	US\$/Ha. 145	-17,5	24,8
	US\$/Ha. 155	-5,1	40,7

Fuente: CICCRA con datos de M.A..

Si se mantienen los escenarios de precios para la soja y el rinde se reduce a 14 qq/ha., entonces el margen y la rentabilidad se vuelven negativos. El rinde de recupero (margen y rendimiento cero) se ubica en 15,4 qq/ha..

En el caso de la cría, si se considera un planteo de 0,5 vacas/ha., una inversión en hacienda de 178,0 US\$/ha., un destete de 80% y precios en los niveles actuales (el planteo actual permite combinar con siembra), se obtiene un margen bruto de 36,2 US\$/ha. y una rentabilidad sobre el capital invertido en hacienda de 19,6%. Si se aumenta la carga a 0,7 vacas/ha. y se pasa a un destete de 85%, se obtiene una rentabilidad de 24,5%. Asimismo, si se considera un aumento de 10% en los precios y se mantiene el planteo base, se obtiene una rentabilidad de 22,4%.

De lo expuesto surge claramente que sólo planteando cría (sin considerar la internada), el rendimiento de la ganadería está muy próximo, e incluso en algunos casos por encima, del rendimiento de la soja en campos ganaderos.

Asimismo, cuando se analiza la variabilidad de los rindes en el período 1988-2004, se observa que el coeficiente de variabilidad de la soja fue superior al de la cría de ganado. En el primer caso el riesgo asociado a la actividad fue de 39,8% y en el segundo caso llegó a 25,9%. Cabe destacar que el mayor riesgo de la siembra de soja está explicado en gran medida por la mayor exposición al factor climático que la cría de ganado vacuno. Por lo tanto, es lógico que a la siembra de soja en campos ganaderos se le exija un rendimiento esperado mayor que a la cría de hacienda. Sin embargo, en muchos casos el diferencial de rentabilidad esperado entre las dos actividades no alcanza para compensar el diferencial de riesgo.

Variabilidad del margen bruto 1988-2004	
Cría	25,9%
Soja 1°	39,8%

Fuente: CICCRA con datos de M.A..

**Los mercados agrícolas y ganaderos están enviando nuevas señales a favor de la actividad pecuaria, por lo menos en campos mixtos del oeste de la provincia de Buenos Aires. En consecuencia, en la medida que se prolongue el contexto actual (y todo indica que el precio de la soja se mantendrá en niveles muy inferiores al del primer trimestre del corriente año), debería observarse una recuperación de los stocks ganaderos y un aumento de la superficie dedicada a la ganadería en explotaciones mixtas. Este panorama podría verse reforzado si la SAGPyA decide implementar el denominado Plan Ganadero Nacional.**

Por último, es conveniente aclarar que estos análisis no tienen por objeto entrar en debates del tipo “ganadería vs. agricultura”. **Lo único que deseamos marcar es la oportunidad que se le presenta nuevamente a la ganadería, producto de cambios en las señales de mercado.** En ocasiones anteriores, los productores actuaron en consecuencia. Pero ello no implica que las superficies destinadas a la siembra de granos se modifiquen drásticamente.

### **3. FAENA VACUNA - ¿RECORD DE LOS ULTIMOS 15 AÑOS?:**

En los primeros ocho meses del año ya se faenaron 9,26 millones de cabezas de ganado vacuno, es decir 16,8% más que en similar período del año pasado. Y para tener una idea más clara del elevado nivel de producción que está exhibiendo el sector cárnico en 2004, basta mencionar que se igualó la marca alcanzada en enero-agosto de 1991.

**Por lo tanto, de continuar la faena a un ritmo de 1,2 millones de cabezas por mes hasta diciembre, sin dudas el 2004 cerrará con el nivel de faena más elevado de los últimos 15 años.**

Sin embargo, existe una diferencia fundamental entre los comienzos de la década del '90 y 2004, sobre la cual venimos alertando desde hace ya varios meses. Si tomamos las cifras oficiales, **en aquella época el stock de hacienda ascendía a 51,92 millones de cabezas, y en el último censo agropecuario realizado en 2002 se contabilizaron sólo 46,96 millones de cabezas (-9,5%).** Si a ello se le agregan los elevados niveles de faena del año pasado y del corriente ejercicio, es muy probable que las existencias vacunas hayan disminuido en mayor medida. O, alternativamente, que el sector está registrando una muy elevada productividad, todavía no posible de ser ratificada con las estadísticas oficiales.

**Asimismo, el otro factor que destacamos en los últimos doce meses es la elevada participación de las hembras en la faena total.** En los primeros ocho meses de 2004 explicaron 46,4% de la faena tipificada, guarismo que sólo fue superado por el registro de enero-agosto de 1996, año en que se inició el ciclo de liquidación que derivó en la crisis sectorial de 1998. El aumento de la participación se explicó por la mayor velocidad de expansión de la faena de hembras con relación a la de machos (24,4% vs. 14,3%). **Y a ello hay que agregar la mayor importancia de las categorías jóvenes/livianas en la faena total,** al haber alcanzado una participación de 50,6% en

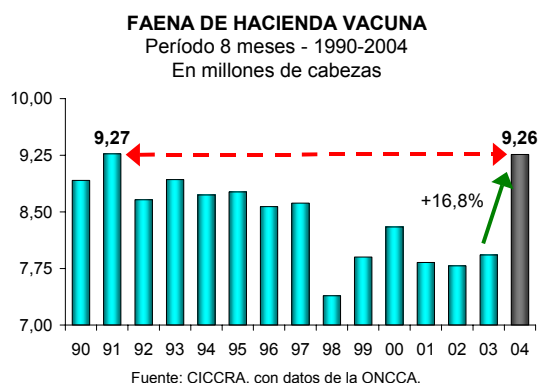
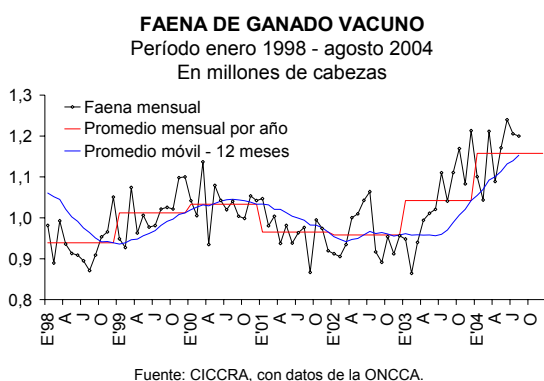
enero-agosto de 2004 (guarismo sólo superado por el de similar período de 2001, año en que la relación novillo-maíz alcanzaba un valor muy elevado: 10,2).

**Pero, también es cierto que a la cadena de valor se le presentan nuevas oportunidades.** Porque, por un lado, el sector ganadero y los funcionarios de la SAGPyA, están estudiando un **Plan Ganadero Nacional**, que tendría el objetivo de incentivar la producción ganadera. Y por el otro lado, más importante aún por tratarse de una señal puramente de mercado, en zonas como el oeste de la provincia de Buenos Aires, **los márgenes brutos de la actividad pecuaria se volvieron más elevados que los de la producción sojera desde mediados de año en adelante**, a raíz de factores que explicamos en el Informe anterior (N° 53), lo cual debería traducirse en un cambio del mapa productivo zonal. Como indicamos en el informe anterior, cada vez que los márgenes brutos relativos se revirtieron, el stock de hacienda vacuna se recompuso.

## INDICADORES ECONOMICOS SECTORIALES:

## 1. FAENA VACUNA - ¿RECORD DE LOS ULTIMOS 15 AÑOS?:

En agosto se habrían faenado 1,2 millones de cabezas vacunas según la información que publica la ONCCA. De esta forma, desde marzo ya se registraron cuatro meses con matanzas superiores a 1,2 millones de cabezas, tres de ellos en los últimos tres meses. A pesar de lo cual, desde el pico de junio (1.239.509 cabezas), la producción viene descendiendo lentamente: en julio bajó 2,8% y en agosto otro 0,4%.



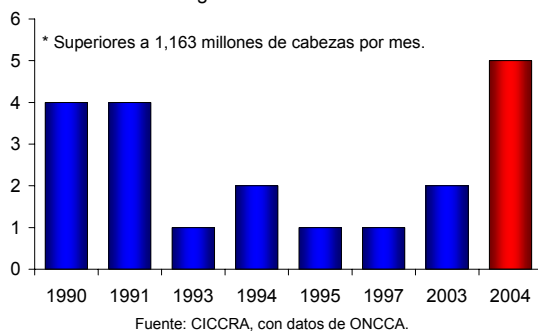
En los primeros ocho meses del año ya se faenaron 9,26 millones de cabezas de ganado vacuno, es decir 16,8% más que en similar período del año pasado. Y para tener una idea más clara del elevado nivel de producción que está exhibiendo el sector cárnico en 2004, basta mencionar que se igualó la marca alcanzada en enero-agosto de 1991. Más aún, cuando se toma la matanza mensual desde enero de 1990 hasta agosto de 2004, es decir de los últimos 176 meses de actividad sectorial, se puede observar lo siguiente:

1. Entre los 20 registros más altos del período, que se ubican en un rango de 1,318 a 1,163 millones de cabezas, 2004 exhibe la mayor frecuencia relativa, con 5 registros (25% del total), quedando detrás 1990 y 1991 con 4 cada uno;
2. Entre los 12 registros más elevados, todos por encima de 1,2 millones de cabezas, nuevamente el corriente año fue el más importante con 4 registros (33,3% del total), seguido por 1990 (3) y 1991 (2).

Por lo tanto, de continuar la faena a un ritmo de 1,2 millones de cabezas por mes, sin dudas que 2004 cerrará con el nivel de faena más elevado de los últimos 15 años.



**FAENA VACUNA - 20 REGISTROS MAS ALTOS \***  
Enero 1990 - Agosto 2004 - Frecuencia relativa

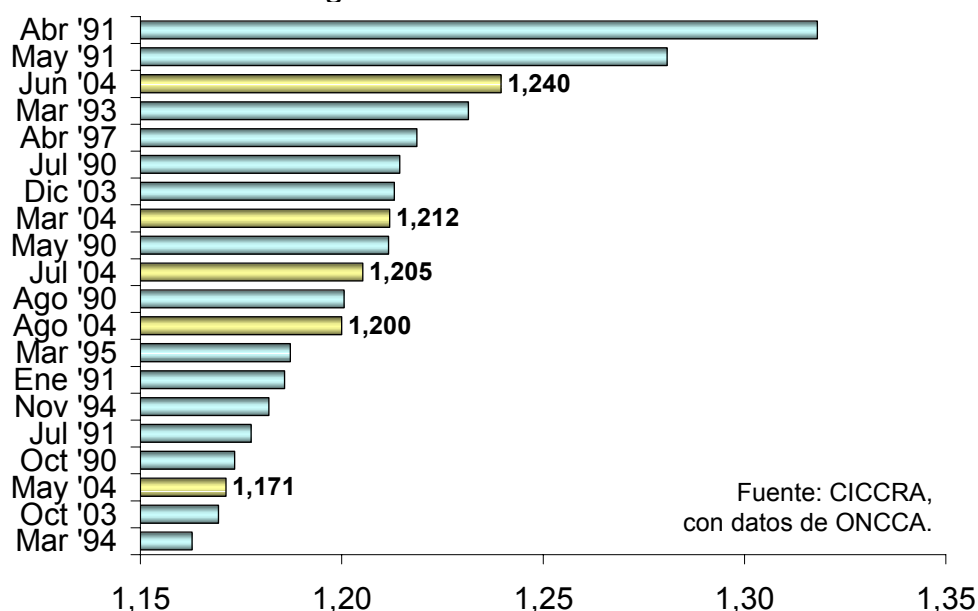


**FAENA VACUNA - 12 REGISTROS MAS ALTOS \***  
Enero 1990 - Agosto 2004 - Frecuencia relativa



### FAENA VACUNA - 20 REGISTROS MAS ALTOS

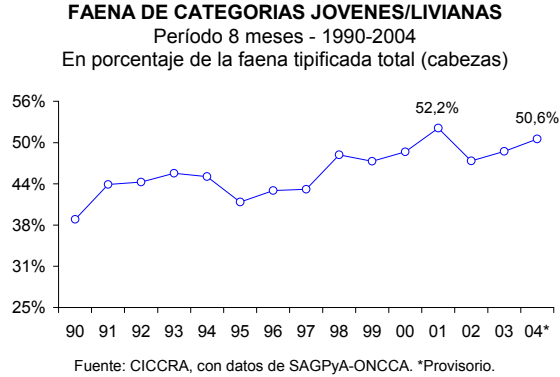
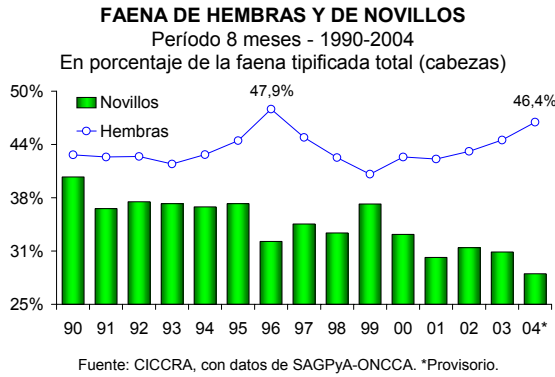
Enero 1990 - Agosto 2004 - En millones de cabezas



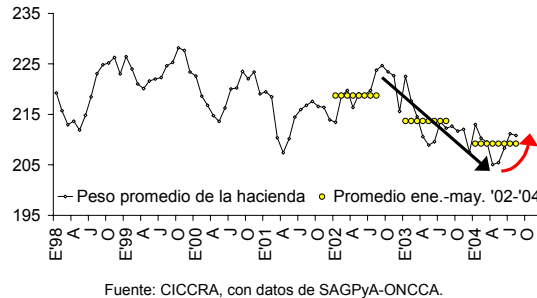
Sin embargo, existe una diferencia fundamental entre los comienzos de la década del '90 y 2004, sobre la cual venimos alertando desde hace ya varios meses. Si tomamos las cifras oficiales, en aquella época el stock de hacienda ascendía a 51,92 millones de cabezas, y en el último censo agropecuario realizado en 2002 se contabilizaron sólo 46,96 millones de cabezas (-9,5%). Si a ello se le agregan los elevados niveles de faena del año pasado y del corriente ejercicio, es muy probable que las existencias vacunas hayan disminuido en mayor medida. O, alternativamente, el sector está registrando una muy elevada productividad, todavía no posible de ser ratificada con las estadísticas oficiales.

Asimismo, el otro factor que destacamos en los últimos doce meses es la elevada participación de las hembras en la faena total. En los primeros ocho meses de 2004 explicaron 46,4% de la faena tipificada, guarismo que sólo fue superado por el

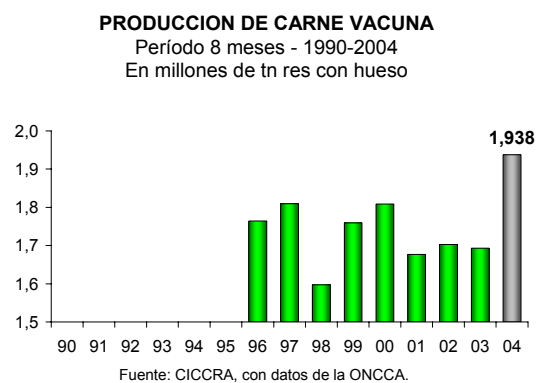
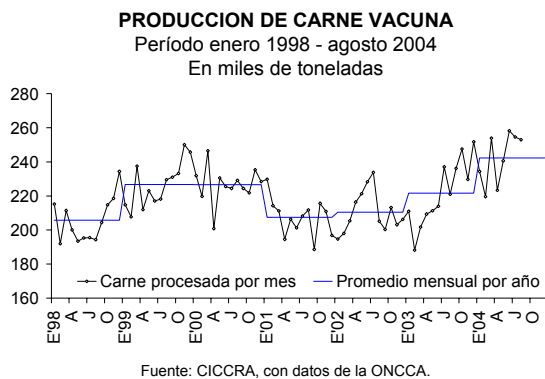
registro de enero-agosto de 1996, año en que se inició el ciclo de liquidación que derivó en la crisis sectorial de 1998. El aumento de la participación se explicó por la mayor velocidad de expansión de la faena de hembras con relación a la de machos (24,4% vs. 14,3%). **Y a ello hay que agregar la mayor importancia de las categorías jóvenes/livianas en la faena total**, al haber alcanzado una participación de 50,6% en enero-agosto de 2004 (guarismo sólo superado por el de similar período de 2001, año en que la relación novillo-maíz alcanzaba un valor muy elevado: 10,2).



**PESO PROMEDIO DE LA HACIENDA FAENADA**  
Período enero 1998 - agosto 2004  
En kilogramos



**Pero, también es cierto que a la cadena de valor se le presentan nuevas oportunidades.** Porque, por un lado, el sector ganadero y los funcionarios de la SAGPyA, están estudiando un **Plan Ganadero Nacional**, que tendría el objetivo de incentivar la producción ganadera. Y por el otro lado, más importante aún por tratarse de una señal puramente de mercado, en zonas como el oeste de la provincia de Buenos Aires, **los márgenes brutos de la actividad pecuaria se volvieron más elevados que los de la producción sojera desde mediados de año en adelante**, a raíz de factores que explicamos en el Informe anterior (N° 53), lo cual debería traducirse en un cambio del mapa productivo zonal. Como indicamos en el informe anterior, cada vez que los márgenes brutos relativos se revirtieron, el stock de hacienda vacuna se recompuso.



Si se toman los volúmenes procesados, la performance sectorial no fue tan notoria. El factor decisivo fue el aumento de la proporción de animales jóvenes/livianos faenados, que redujo la cantidad total de kilogramos para comercializar. En agosto se produjeron 253 mil toneladas res con hueso de carne, lo que significó una retracción de 0,7% con respecto al mes anterior. Entre julio y agosto el peso promedio de la res faenada bajó 0,2%, y quedó 0,7% por debajo del nivel alcanzado en agosto de 2003. Sin embargo, si se toman los últimos seis meses con datos, se puede observar que el peso promedio dejó de caer en mayo, y en los últimos dos meses subió hasta alrededor de los 211 kilogramos por res faenada.

En el acumulado de los primeros ocho meses del año, los volúmenes procesados de carnes mostraron un alza de 14,4%, habiéndose alcanzado un nivel de 1,938 millones de toneladas res con hueso (con una retracción del peso promedio de 2,0% con relación a enero-agosto de 2003).

## 2. CONSUMO INTERNO Y EXPORTACIONES DE CARNES EN 8 MESES:

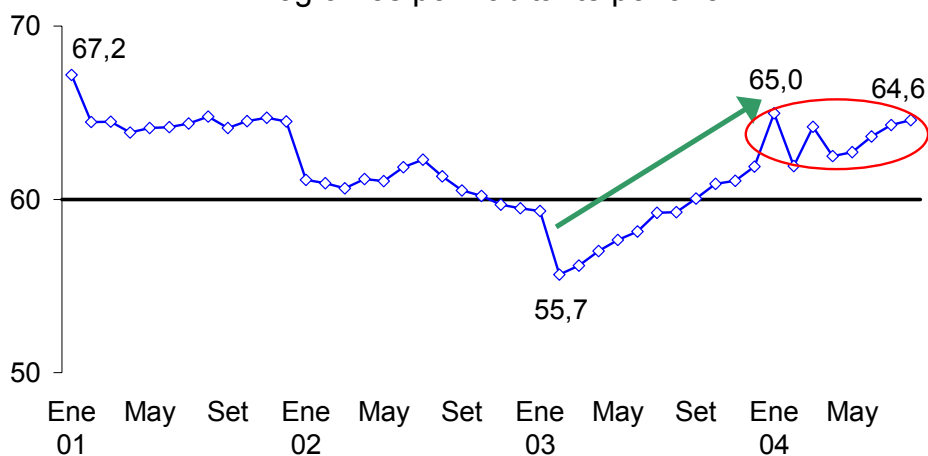
En los primeros ocho meses del año el consumo de carnes vacunas llegó a 64,6 kg/hab/año. En comparación con similar lapso del año pasado exhibió un alza de 8,9%, variación explicada básicamente por la recuperación gradual que se extendió a lo largo de todo 2003. En cambio, a lo largo del corriente año el consumo de carnes por habitante mostró un comportamiento más errático, en torno al promedio indicado más arriba.

En los primeros cinco meses del año la tendencia fue descendente, desde el pico alcanzado en enero (65,0 kg/hab/año) hasta llegar a un nivel de 62,7 kg/hab/año en mayo. Luego, a medida que avanzó el año, la demanda interna por habitante se recuperó, pero en forma cada vez más lenta hasta quedar en 64,6 kg/hab/año en los primeros ocho meses de 2004.

### CONSUMO INTERNO DE CARNE VACUNA - ARGENTINA

Período 2001-2004 (enero-agosto)

En kilogramos por habitante por año



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

En términos totales, el consumo de carnes vacunas llegó a 1,61 millones de toneladas res con hueso en enero-agosto de 2004. Esto significó una expansión de 10,1% con relación a enero-agosto de 2003.

Por otra parte, en los primeros siete meses de 2004 los frigoríficos exportaron 282.583 toneladas res con hueso por un valor total de 464,5 millones de dólares fob. En comparación con enero-julio de 2003 los volúmenes aumentaron 45,4% y los valores 63,3%, habiéndose explicado la diferencia por una importante alza en el precio promedio de las ventas externas (12,3%), que se ubicó en 1.644 dólares fob por tonelada.

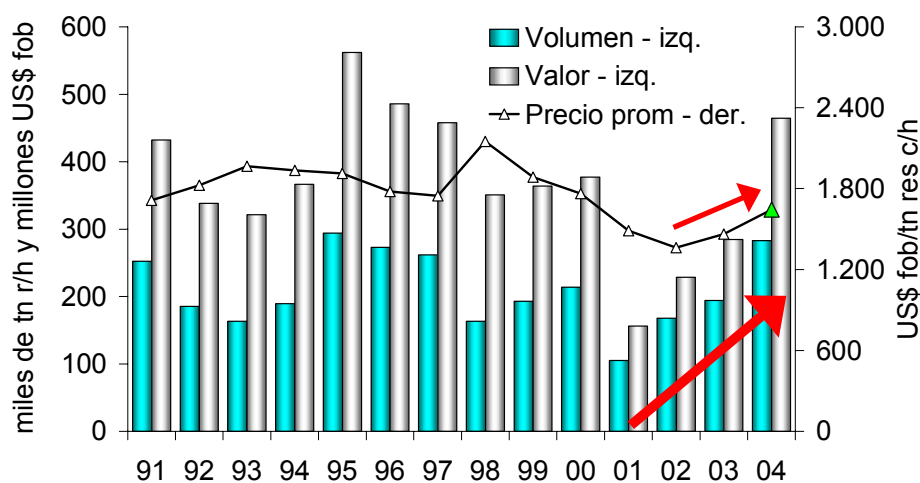
Estos guarismos son el reflejo de dos hechos importantes: 1. La mejora en el status sanitario que alcanzaron los frigoríficos locales; 2. El aprovechamiento de la coyuntura que atraviesa el mercado mundial de carnes, caracterizada por la menor oferta internacional a raíz del problema sanitario en EE.UU. (BSE) y por una sostenida demanda internacional.

Esto es lo que les permitió acceder a más y mejores mercados y también obtener mayores precios promedio por tonelada exportada.

Y estos mismos factores son los que permiten prever un horizonte alentador para los frigoríficos exportadores. Porque en la medida en que se mantenga el status sanitario y se alcance el status de libre de aftosa con vacunación, seguramente podremos acceder a los mercados del NAFTA y más adelante a los del sudeste asiático. Y a ello hay que agregarle la posible obtención de una cuota de por lo menos 30.000 toneladas (sin aranceles) en el marco de la negociación UE-MERCOSUR, con un esperable aumento de la demanda europea por ampliación a UE-25 (10 países nuevos), si no se caen las negociaciones antes de fin de este mes (el cambio de comisarios de la Unión Europea retrasaría nuevamente todas las negociaciones).

### EXPORTACIONES DE CARNES VACUNAS \*

Período enero-julio de 1991-2004\*\*



Fuente: D.E., CICCRA, con datos de SAGPyA. \* Sin menud. ni vísceras; \*\* mayo: incompleto.

Desagregando por tipo de producto, los embarques de cortes Hilton llegaron a 17.983 toneladas peso producto en enero-julio (-2,7% con relación al ritmo de colocaciones del año pasado), por las cuales se facturó 21,2% más que en enero-julio del año pasado, producto de una mejora del precio promedio de estos cortes de 24,6%. El precio promedio de los cortes Hilton llegó a 7.334 dólares fob por tonelada peso producto en enero-julio de este año. Por el contrario, disminuyeron 28,9% los embarques de otros cortes enfriados, debido a que la reapertura del mercado chileno se produjo recientemente. Pero, crecieron en valor (19,0%), también por un aumento importante del precio promedio (67,3%), que llegó a 3.973 dólares fob por tonelada peso producto.

Los cortes congelados mostraron el mayor dinamismo, habiendo más que duplicado los volúmenes exportados entre los períodos analizados (121,8%) y habiendo multiplicado por 1,85 los valores exportados. En enero-julio de 2004 se colocaron 83.530 toneladas peso producto por un valor de 150,1 millones de dólares fob.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA POR TIPO DE PRODUCTO (a)														
Periodo	Cuartos		Cortes enfriados		Cortes congelados		Manufacturas		Cocida y congelada		Corned beef		Especialidades	
	Vol.	Valor	Vol.	Valor	Vol.	Valor	Vol.	Valor	Vol.	Valor	Vol.	Valor	Vol.	Valor
	(1)	(2)	(1)	(2)	(1)	(2)	(1)	(2)	(1)	(2)	(1)	(2)	(1)	(2)
1995	29.928	35.605	62.219	360.474	99.437	264.529	4.124	6.286	43.604	176.432	45.536	125.913	8.954	35.380
1996	37.978	43.652	70.909	341.600	87.767	213.332	4.036	5.455	34.704	134.286	34.582	81.134	8.763	31.418
1997	22.609	30.368	75.193	359.069	80.369	198.450	4.342	6.628	28.472	110.004	32.497	77.510	9.776	33.144
1998	5.976	9.020	60.298	328.725	45.982	129.996	602	1.000	25.348	106.478	22.647	57.579	4.338	20.540
1999	25.304	37.831	72.641	345.487	60.264	139.228	74	100	20.139	73.517	21.446	43.808	3.646	21.054
2000	23.508	35.215	68.543	314.982	65.756	142.347	0	0	22.693	76.282	16.480	28.749	4.625	20.299
2001	4.409	6.278	13.414	50.816	20.827	46.619	10	8	21.368	71.291	13.855	23.861	3.650	16.963
2002	30.147	28.133	56.610	215.776	70.046	96.927	227	180	23.868	66.251	19.003	32.066	3.031	10.411
2003	16.997	19.606	65.153	283.025	88.301	134.323	3.680	4.315	26.994	74.047	15.468	26.036	2.609	8.331
E '04	1.198	1.552	3.884	21.922	10.687	19.212	38	38	2.006	5.809	1.503	2.864	116	342
F	1.279	1.727	4.447	24.471	11.497	20.113	302	390	2.146	6.637	2.070	3.789	151	654
M	1.604	2.159	6.062	32.701	11.584	21.545	54	70	2.377	7.343	2.239	4.273	288	1.158
A	3.652	4.924	5.464	33.111	12.863	21.426	208	274	2.802	8.071	1.793	3.533	330	1.578
M	3.756	5.172	5.314	29.039	10.806	19.002	123	165	2.887	8.796	2.437	5.139	364	1.594
J	3.879	5.390	4.612	27.438	13.752	25.720	679	919	2.921	8.984	1.869	3.699	604	2.084
J	2.352	3.200	4.316	26.933	12.341	23.120	608	831	2.655	8.365	2.446	4.990	576	2.210
Variación anual														
1995	109,7%	126,7%	9,2%	10,4%	75,9%	93,2%	29,0%	53,8%	24,1%	32,8%	31,9%	47,5%	21,5%	36,7%
1996	26,9%	22,6%	14,0%	-5,2%	-11,7%	-19,4%	-2,1%	-13,2%	-20,4%	-23,9%	-24,1%	-35,6%	-2,1%	-11,2%
1997	-40,5%	-30,4%	6,0%	5,1%	-8,4%	-7,0%	7,6%	21,5%	-18,0%	-18,1%	-6,0%	-4,5%	11,6%	5,5%
1998	-73,6%	-70,3%	-19,8%	-8,5%	-42,8%	-34,5%	-86,1%	-84,9%	-11,0%	-3,2%	-30,3%	-25,7%	-55,6%	-38,0%
1999	323,4%	319,4%	20,5%	5,1%	31,1%	7,1%	-87,7%	-90,0%	-20,5%	-31,0%	-5,3%	-23,9%	-16,0%	2,5%
2000	-7,1%	-6,9%	-5,6%	-8,8%	9,1%	2,2%			12,7%	3,8%	-23,2%	-34,4%	26,9%	-3,6%
2001	-81,2%	-82,2%	-80,4%	-83,9%	-68,3%	-67,2%			-5,8%	-6,5%	-15,9%	-17,0%	-21,1%	-16,4%
2002	583,7%	348,1%	322,0%	324,6%	236,3%	107,9%	2.218%	2.194%	11,7%	-7,1%	37,2%	34,4%	-17,0%	-38,6%
2003	-43,6%	-30,3%	15,1%	31,2%	26,1%	38,6%	1.520%	2.296%	13,1%	11,8%	-18,6%	-18,8%	-13,9%	-20,0%
E '04	-12,4%	9,8%	-25,6%	8,1%	73,6%	127,2%	13,9%	41,0%	5,1%	22,8%	7,0%	33,4%	-69,0%	-62,8%
F	4,4%	34,8%	-24,5%	13,8%	96,7%	141,5%	974,9%		12,9%	41,5%	32,3%	61,3%	35,9%	106,5%
M	55,7%	90,2%	-5,4%	33,5%	131,0%	197,2%	-67,8%	-66,0%	59,8%	83,1%	112,1%	155,8%	79,3%	127,8%
A	203,1%	289,5%	-9,7%	46,8%	180,8%	215,9%	11,4%	49,1%	46,3%	58,2%	69,7%	111,7%	-11,0%	76,0%
M	205,7%	305,9%	-10,7%	14,0%	198,3%	286,5%	-61,3%	-48,9%	19,5%	42,9%	119,8%	192,9%	15,1%	72,6%
J	154,2%	233,3%	-13,1%	35,1%	170,1%	279,4%	-9,6%	17,7%	35,2%	48,5%	94,8%	136,0%	98,5%	99,7%
J	16,8%	49,8%	-32,1%	-2,8%	68,0%	129,3%	1,5%	26,9%	-3,6%	12,8%	77,6%	120,1%	192,1%	142,4%

Fuente: Depto. Económico, CICCRA, con datos de Mercados Ganaderos, Dirección de Mercados Agroalimentarios, SAGPyA.

(1) Tonelada peso producto; (2) Miles de dólares fob; (a). Excluye menudencias y vísceras.

### 3. PRECIOS AL CONSUMIDOR – NUEVA ALZA EN SEPTIEMBRE:

En septiembre los principales productos vacunos registraron alzas que oscilaron entre 3,3% y 1,7% mensual, continuando con la tendencia ascendente de los meses anteriores, que supera ampliamente a la evolución del nivel general del índice de precios al consumidor (IPC), que subió 0,6% mensual, y del conjunto de alimentos y bebidas, que registró un alza de 0,7% entre los periodos analizados.

En particular, y como muestra el cuadro de la página siguiente, sobre un total de 65 productos relevados, los cortes cárnicos se ubicaron entre los que mayores subas registraron en septiembre y a lo largo de 2004. **El asado fue el producto vacuno que registró la mayor suba en el mes (3,3%), seguido por el bife angosto y el cuadril, con alzas de 2,8% y 2,6%, respectivamente.** En cambio, las hamburguesas congeladas y la nalga fueron los productos que menos aumentaron de precio (1,7% y 2,0%, respectivamente).

Pero, al mismo tiempo, el precio del pollo entero volvió a registrar un mayor aumento que los productos vacunos. Entre agosto y septiembre registró un alza de 7,0%, volviendo a mejorar el precio relativo entre los cortes vacunos y los aviares.

Y si se toma el período diciembre 2003-septiembre 2004, la carne picada fue el producto cárnico que más subió de precio (12,1%), seguido por la paleta y por la nalga (11,6% y 11,2%, respectivamente). En cambio, el asado fue el corte que menos suba acumuló, con 6,2%. Por su parte, en el caso del pollo entero, la fuerte suba de septiembre redujo la caída acumulada a lo largo del año, que ahora quedó en 1,9%.

**¿Qué es lo que ocurre con el precio de la carne?** En los últimos informes venimos identificando una serie de factores concurrentes que presionan al alza los precios de los cortes vacunos.

1. **Más faena y más demanda.** Crece la oferta de carne vacuna, pero también la demanda. En particular, la demanda interna creció casi continuamente hasta el primer trimestre del año (influida por la recuperación del poder adquisitivo de los salarios), mientras que de ahí en más comenzó a primar la suba del precio de la carne y el nivel de consumo interno se estancó alrededor de 63,1 kg/hab/año.
2. **Demanda externa.** Si bien están creciendo los volúmenes enviados al exterior y más aún los precios internacionales, las exportaciones de carnes todavía representan menos de 20% de la demanda total de carnes argentinas. Consecuentemente, generan una presión baja sobre los precios internos. A pesar de lo cual, hay que destacar que cuando se toman los incrementos absolutos, la mitad del aumento de la producción fue destinada al exterior.
3. **Precio de la hacienda y de los subproductos del animal.** En el último año el precio de la hacienda en pesos subió 10,4% y 6,2% en dólares. Pero a diferencia de lo observado durante 2002, en la actualidad el aumento del precio de la hacienda en pie se combinó con caídas en los precios de los principales subproductos del animal. En especial, cabe destacar las retracciones en los

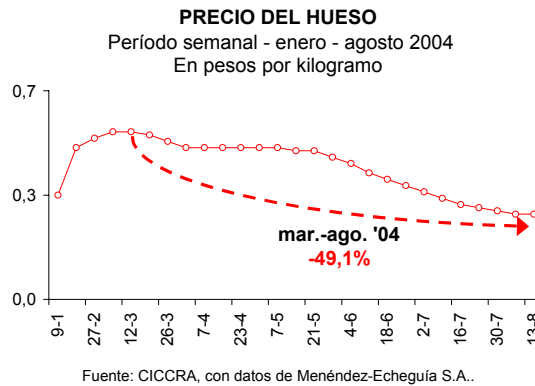
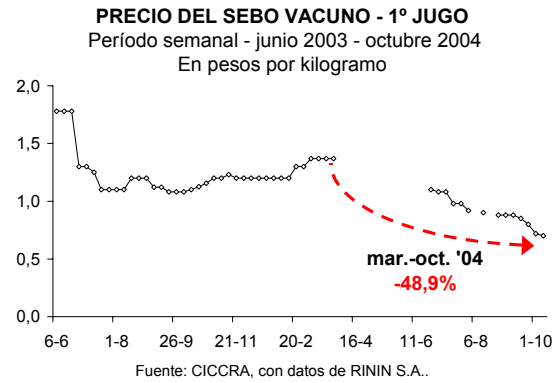
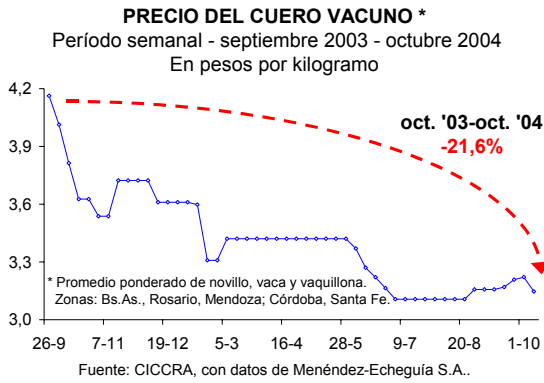
valores del cuero (-21,6% en los últimos 12 meses), de la grasa (-48,9% en los últimos siete meses) y de los huesos (-49,1%). Consecuentemente, la cadena de comercialización vacuna no puede evitar trasladar la suba del precio de la hacienda en pie al público consumidor.



Variedad	Unidad de medida	Septiembre	Agosto	Var. % respecto del mes anterior	Variedad	Var. % respecto a dic. '03
Zapallito	kg	1,66	1,50	10,7	Cebolla	264,2
Zapallo	kg	1,09	0,99	10,1	Zapallito	107,5
Pollo entero	kg	3,68	3,44	7,0	Tomate redondo	62,9
Limón	kg	1,13	1,06	6,6	Yerba mate	27,7
Jamón cocido	kg	15,79	14,86	6,3	Lechuga	18,2
Salame	kg	13,53	12,92	4,7	Duraznos en conserva	16,3
Agua sin gas	2 litros	1,43	1,37	4,4	Caballa	16,0
Salchichón	kg	7,49	7,19	4,2	Jamón cocido	14,6
Manzana deliciosa	kg	2,08	2,01	3,5	Zanahoria	13,9
Naranja	kg	0,88	0,85	3,5	Aceite de maíz	13,6
Asado	kg	6,18	5,98	3,3	Vino común	12,8
Margarina para cocinar	200 g	1,55	1,50	3,3	Carne picada	12,1
Aceite de maíz	lata 1 litro	7,29	7,08	3,0	Paleta	11,6
Bife angosto	kg	6,59	6,41	2,8	Nalga	11,2
Cuadril	kg	7,75	7,55	2,6	Cerveza en botella	10,7
Dulce de batata	kg	3,35	3,27	2,4	Gaseosa base cola	10,1
Carne picada	kg	5,82	5,69	2,3	Cuadril	9,9
Paleta	kg	6,14	6,00	2,3	Bife angosto	9,7
Salchicha tipo viena	env 6 u	1,77	1,73	2,3	Hamburguesas congeladas	9,4
Nalga	kg	7,74	7,59	2,0	Salame	8,7
Hamburguesas congeladas	env 4 u	3,50	3,44	1,7	Sal fina	7,0
Galletitas dulces sueltas	250 g	1,21	1,19	1,7	Banana	6,9
Duraznos en conserva	500 g esc.	3,57	3,51	1,7	Asado	6,2
Aceite mezcla	bot 1.5 l	4,56	4,49	1,6	Ravioles frescos	6,2
Yerba mate	500 g	1,98	1,95	1,5	Galletitas de agua sueltas	6,0
Leche en polvo descremada	400 g	5,29	5,22	1,3	Facturas	5,8
Queso reggianito	kg	23,50	23,25	1,1	Filet de merluza fresco	5,3
Batata	kg	0,92	0,91	1,1	Agua sin gas	5,1
Café envasado	250 g	2,75	2,72	1,1	Queso cuartirolo	5,0
Arvejas en conserva	lata 220 g esc	1,02	1,01	1,0	Té en saquitos	5,0
Galletitas de agua sueltas	250 g	1,23	1,22	0,8	Pan francés tipo flauta	4,9
Facturas	docena	3,30	3,28	0,6	Mayonesa	4,3
Caballa	lata 250 g esc	4,21	4,19	0,5	Prepizza	3,6
Ravioles frescos	caja 48 u	2,75	2,74	0,4	Pan lacteado	3,2
Pan francés tipo flauta	kg	2,35	2,34	0,4	Fideos secos tipo tallarín	3,0
Queso cuartirolo	kg	8,68	8,69	-0,1	Salchichón	2,9
Pan lacteado	env 390 g	2,29	2,30	-0,4	Queso pate-grass	2,8
Cerveza en botella	litro	1,87	1,88	-0,5	Margarina para cocinar	2,6
Queso pate-grass	kg	14,16	14,24	-0,6	Salchicha tipo viena	2,3
Vino común	litro	2,56	2,58	-0,8	Fideos secos tipo guisero	1,8
Filet de merluza fresco	kg	7,78	7,86	-1,0	Aceite mezcla	0,7
Polvo para flan	120 g	0,92	0,93	-1,1	Café envasado	0,7
Yogur cremoso	200 cc	0,78	0,79	-1,3	Leche fresca entera sachet	0,7
Queso crema	240 g	2,93	2,97	-1,3	Leche en polvo descremada	-0,6
Harina de trigo común	kg	0,97	0,99	-2,0	Arvejas en conserva	-1,0
Cebolla	kg	2,44	2,49	-2,0	Pollo entero	-1,9
Zanahoria	kg	0,90	0,92	-2,2	Queso reggianito	-2,6
Mayonesa	frasco 350 g	3,14	3,21	-2,2	Dulce de batata	-3,5
Banana	kg	1,71	1,75	-2,3	Dulce de leche	-3,5
Tomate entero en conserva	lata 240 g esc	1,20	1,23	-2,4	Yogur cremoso	-3,7
Huevos de gallina	docena	2,21	2,27	-2,6	Arroz blanco simple	-3,9
Papa	kg	0,67	0,70	-4,3	Galletitas dulces sueltas	-4,7
Lechuga	kg	1,56	1,74	-10,3	Polvo para flan	-5,2
Tomate redondo	kg	2,15	2,61	-17,6	Azúcar	-5,9
Prepizza	unidad	1,14	1,14		Queso crema	-6,4
Fideos secos tipo tallarín	500 g	2,40	2,40		Batata	-7,1
Fideos secos tipo guisero	500 g	1,70	1,70		Manzana deliciosa	-7,6
Leche fresca entera sachet	litro	1,36	1,36		Harina de trigo común	-8,5
Dulce de leche	env 500 g	2,76	2,76		Huevos de gallina	-10,5
Arroz blanco simple	kg	2,44	2,44		Naranja	-14,6
Manteca	env 200 g	2,48	2,48		Tomate entero en conserva	-14,9
Azúcar	kg	1,28	1,28		Papa	-22,1
Sal fina	500 g	0,76	0,76		Limón	-28,9
Gaseosa base cola	1.5 litro	2,29	2,29		Zapallo	-36,3
Té en saquitos	caja 50 u	2,95	2,95		Manteca	

Fuente: CICCRA, con datos de INDEC

Los gráficos que siguen a este párrafo muestran cómo se comportaron los precios de los cueros, de la grasa y de los huesos.



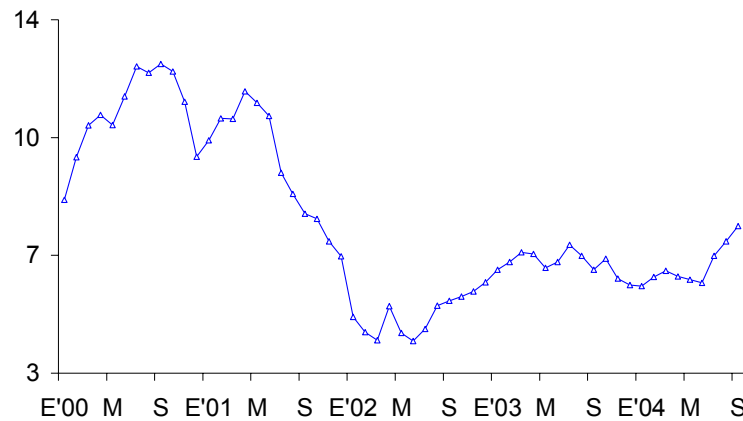
#### 4. RELACION NOVILLO-MAIZ LLEGO A 7,37:

En septiembre el precio relativo novillo-maíz volvió a subir por tercer mes consecutivo y se consolidó como el guarismo más alto post-devaluación (casi alcanzó el nivel de octubre de 2001). En comparación con agosto mostró un crecimiento de 6,6%, explicado por una leve suba del precio en dólares del novillo (1,3%) y por una nueva e importante baja del precio del maíz en puertos argentinos (-5,0%; quinto mes consecutivo; la tonelada de maíz no bajaba de 100 dólares desde julio del año pasado). **De esta forma, el precio relativo retornó a un nivel de 7,37.**

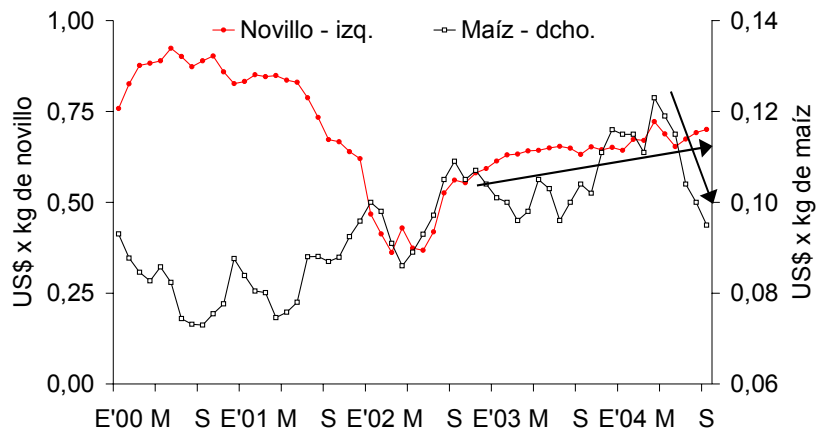
En términos anuales el precio relativo del novillo con relación al del maíz, registró una mejora de 21,4% anual. Ello respondió a la suba del precio del novillo (10,9%) y a la caída del precio del maíz (-8,7%).

En los primeros nueve meses de 2004 el precio relativo novillo-maíz llegó a un valor promedio de 6,13, quedando sólo 3,6% por debajo del registrado en enero-septiembre del año pasado. Si bien el precio del maíz descendió en los últimos cinco meses (en un contexto generalizado de caídas de los precios de los commodities agrícolas), el promedio de 2004 todavía está por encima del nivel observado en los primeros nueve meses de 2003 (10,4%).

**PRECIO RELATIVO NOVILLO-MAIZ**  
Período enero 2000 - septiembre 2004



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

**PRECIO DEL NOVILLO Y DEL MAÍZ POR KILOGRAMO**  
Período enero 2000 - septiembre 2004

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

## 5. 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		
2001	11.584.250	2.488,8	214,8	-6,6%	-8,4%	-2,0%
2002	11.499.447	2.525,5	219,6	-0,7%	1,5%	2,2%
2003	12.506.196	2.658,5	212,6	8,8%	5,3%	-3,2%
I T '03	2.752.888	600,8	218,3	0,0%	0,5%	0,4%
II	3.025.956	634,5	209,7	-0,9%	-4,7%	-3,9%
III	3.261.875	694,2	212,8	13,6%	8,6%	-4,4%
IV	3.465.477	728,9	210,3	22,8%	17,1%	-4,6%
I T '04	3.356.064	707,8	210,9	21,9%	17,8%	-3,4%
II	3.499.545	722	206,4	15,7%	13,8%	-1,6%
Ene 02	912.177	194,7	213,4	-12,9%	-15,3%	-2,8%
Feb	905.498	198,0	218,7	-7,7%	-7,6%	0,1%
Mar	934.542	205,4	219,7	-6,9%	-2,8%	4,5%
Abr	1.000.301	216,4	216,3	6,7%	11,3%	4,3%
May	1.009.796	221,3	219,1	2,9%	7,2%	4,3%
Jun	1.042.876	228,3	218,9	11,2%	13,5%	2,1%
Jul	1.063.835	233,8	219,8	10,4%	12,3%	1,8%
Ago	916.481	205,1	223,8	-6,2%	-3,2%	3,2%
Set	891.495	200,3	224,7	2,9%	6,2%	3,2%
Oct	954.022	213,1	223,4	-4,1%	-1,1%	3,1%
Nov	912.122	203,1	222,7	-6,4%	-3,7%	2,9%
Dic	956.302	206,2	215,6	4,0%	4,8%	0,7%
Ene '03	948.146	211,0	222,5	3,9%	8,4%	4,3%
Feb	864.482	188,2	217,7	-4,5%	-5,0%	-0,5%
Mar	940.260	201,7	214,5	0,6%	-1,8%	-2,4%
Abr	994.013	209,3	210,6	-0,6%	-3,3%	-2,7%
May	1.011.147	211,2	208,9	0,1%	-4,5%	-4,7%
Jun	1.020.796	213,9	209,6	-2,1%	-6,3%	-4,3%
Jul	1.110.316	237,1	213,5	4,4%	1,4%	-2,8%
Ago	1.040.810	220,9	212,3	13,6%	7,7%	-5,1%
Sep	1.110.749	236,2	212,7	24,6%	17,9%	-5,3%
Oct	1.169.376	247,5	211,7	22,6%	16,1%	-5,3%
Nov	1.083.009	229,6	212,0	18,7%	13,1%	-4,8%
Dic	1.213.092	251,7	207,5	26,9%	22,1%	-3,7%
Ene '04	1.100.350	234,4	213,0	16,1%	11,1%	-4,3%
Feb	1.043.864	219,5	210,3	20,8%	16,7%	-3,4%
Mar	1.211.850	253,9	209,5	28,9%	25,9%	-2,3%
Abr	1.088.816	223,3	205,1	9,5%	6,7%	-2,6%
May	1.171.220	240,6	205,5	15,8%	13,9%	-1,7%
Jun	1.239.509	258,2	208,3	21,4%	20,7%	-0,6%
Jul	1.205.232	254,6	211,3	8,5%	7,4%	-1,1%
Ago	1.200.000	253,0	210,8	15,3%	14,5%	-0,7%

Fuente: Depto. Económico, CICCRA, con datos de ONCCA.

EXPORTACIONES TOTALES DE CARNE VACUNA (1)								
Periodo	Valores absolutos				Variación anual			
	tn res c/h	tn p. prod.	miles US\$ fob	US\$ fob / tn	tn res c/h	tn p. prod.	miles US\$ fob	US\$ fob / tn
2001	152.584	77.534	215.836	1.415	-55,4%	-61,5%	-65,1%	-21,7%
2002	347.870	202.931	449.745	1.293	128,0%	161,7%	108,4%	-8,6%
2003	369.170	219.202	549.683	1.489	6,1%	8,0%	22,2%	15,2%
I T '02	43.190	23.064	66.084	1.530	-39,4%	-79,4%	-41,1%	-2,8%
II	88.511	51.873	120.406	1.360	274,6%	67,1%	287,8%	3,5%
III	110.200	65.445	132.119	1.199	283,6%	81,4%	266,3%	-4,5%
IV	105.969	62.549	131.136	1.238	266,3%	71,4%	259,3%	-1,9%
I T '03	81.219	48.345	115.773	1.425	88,0%	109,6%	75,2%	-6,8%
II	78.475	46.423	117.425	1.496	-11,3%	-10,5%	-2,5%	10,0%
III	103.779	62.076	154.672	1.490	-5,8%	-5,1%	17,1%	24,3%
IV	105.697	62.359	161.813	1.531	-0,3%	-0,3%	23,4%	23,7%
I T '04	107.959	65.523	178.770	1.656	32,9%	35,5%	54,4%	16,2%
II	132.747	81.114	216.056	1.628	69,2%	74,7%	84,0%	8,8%
Ene 02	8.204	3.706	9.775	1.191	-69,6%	-76,8%	-76,8%	-23,7%
Feb	12.731	6.667	19.305	1.516	-54,2%	-59,7%	-57,0%	-6,1%
Mar	22.255	12.692	37.004	1.663	34,7%	42,7%	46,7%	9,0%
Abr	24.807	14.544	36.490	1.471	241,6%	348,2%	253,6%	3,5%
May	36.471	21.514	51.122	1.402	280,5%	407,4%	321,0%	10,6%
Jun	27.233	15.815	32.794	1.204	301,8%	433,8%	282,0%	-4,9%
Jul	36.012	21.290	42.189	1.172	256,4%	375,3%	224,3%	-9,0%
Ago	38.478	22.983	45.502	1.183	408,8%	583,0%	352,9%	-11,0%
Set	35.710	21.172	44.429	1.244	222,8%	334,4%	241,4%	5,7%
Oct	37.736	22.379	46.183	1.224	286,4%	404,2%	248,5%	-9,8%
Nov	36.381	21.659	45.302	1.245	268,7%	388,9%	273,1%	1,2%
Dic	31.851	18.511	39.651	1.245	242,8%	351,0%	257,2%	4,2%
Ene '03	28.079	16.455	37.980	1.353	242,3%	344,1%	288,6%	13,5%
Feb	27.908	16.563	38.511	1.380	119,2%	148,4%	99,5%	-9,0%
Mar	25.232	15.327	39.282	1.557	13,4%	20,8%	6,2%	-6,4%
Abr	25.839	15.363	38.456	1.488	4,2%	5,6%	5,4%	1,2%
May	25.570	14.963	40.829	1.597	-29,9%	-30,5%	-20,1%	13,9%
Jun	27.066	16.096	38.141	1.409	-0,6%	1,8%	16,3%	17,0%
Jul	34.657	20.649	51.170	1.476	-3,8%	-3,0%	21,3%	26,0%
Ago	37.366	22.484	53.277	1.426	-2,9%	-2,2%	17,1%	20,6%
Sep	31.756	18.943	50.225	1.582	-11,1%	-10,5%	13,0%	27,1%
Oct	36.398	22.021	58.555	1.609	-3,5%	-1,6%	26,8%	31,4%
Nov	36.106	20.979	53.867	1.492	-0,8%	-3,1%	18,9%	19,8%
Dic	33.192	19.359	49.391	1.488	4,2%	4,6%	24,6%	19,5%
Ene '04 *	31.986	19.424	51.739	1.618	13,9%	18,0%	36,2%	19,6%
Feb *	36.158	21.891	57.781	1.598	29,6%	32,2%	50,0%	15,8%
Mar *	39.815	24.209	69.250	1.739	57,8%	57,9%	76,3%	11,7%
Abr *	44.309	27.112	72.916	1.646	71,5%	76,5%	89,6%	10,6%
May *	42.586	25.687	68.907	1.618	66,5%	71,7%	68,8%	1,3%
Jun *	45.853	28.315	74.234	1.619	69,4%	75,9%	94,6%	14,9%
Jul *	41.877	25.294	69.648	1.663	20,8%	22,5%	36,1%	12,6%

Fuente: D.E., CICCRA, con datos de Mercados Ganaderos, Dir. Mcdos. Agroalim., SAGPyA.  
1. Sin incluir menudencias ni vísceras; \* Datos provisorios.