

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

INFORME ECONOMICO MENSUAL

Documento N° 57, Enero 2005

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

INDICE GENERAL**EDITORIAL**

1. “LIBRE DE AFTOSA CON VACUNACIÓN” Y DESAFÍOS PRINCIPALES	1
2. LOS NUMEROS DEL SECTOR – SINTESIS	2

INDICADORES ECONOMICOS SECTORIALES 4

1. FAENA VACUNA 2004 – 5° REGISTRO MAS ALTO DESDE 1914	4
2. EL CONSUMO INTERNO LLEGO A 66,1 KG/HAB/AÑO	8
3. EXPORTACIONES RECORD - SUPERARIAN LAS 520.000 TONELADAS	11
4. PRECIO NOVILLO-MAIZ CERRO 2004 EN 7,65	14
5. LINIERS – OFERTA Y DEMANDA SOSTENIDAS	16
6. BANCO DE DATOS	20
– FAENA DE CARNE VACUNA	20
– EXPORTACIONES TOTALES DE CARNE VACUNA	21

EDITORIAL:**1. “LIBRE DE AFTOSA CON VACUNACIÓN” Y DESAFÍOS PRINCIPALES:**

El comienzo del presente año ha sido muy auspicioso para nuestro sector. A la declaración de “**Libre de Aftosa con Vacunación**” realizada por la OIE se suma la reciente concreción de la apertura del **mercado chino para nuestras carnes frescas**.

Estos dos hechos, con el agregado de una muy rápida designación por parte del Secretario de Agricultura del Agregado Agrícola en China y la participación por parte del Instituto de Promoción de Carne en la SIAL Shangai en mayo próximo, van consolidando las muy buenas expectativas en torno al mercado externo para el corto y mediano plazo, que ya fueron comentadas en nuestros informes anteriores.

Lo señalado en los párrafos anteriores nos enfrenta a las siguientes preguntas: **¿Con el actual stock ganadero se podrá abastecer el mercado interno y el aumento de la demanda externa? ¿El aumento de las exportaciones generará aumentos de precios en el mercado interno?**

En nuestro Informe Económico N° 51 dábamos respuesta a la primera pregunta y decíamos “...es el sector de la producción el que deberá dar una respuesta rápida y eficiente al aumento de demanda. Rápidamente la producción podrá aumentar la oferta de carne con sólo aumentar el peso de animales enviados a faena”.

Hagamos este pequeño ejercicio numérico que rápidamente nos convencerá de que es factible tener un aumento de oferta casi instantáneo y de que el mismo no requiere ni siquiera aumento del stock ganadero.

Actualmente el peso promedio de faena es de 205 kg. por res y se faenan en promedio 1.050.000 cabezas por mes. Es decir que por cada kilogramo de aumento en el peso de la res obtendríamos un aumento de 1.050.00 kg/mes, lo que es equivalente a faenar unas 61.500 cabezas más por año.

Para tener idea del aumento de producción que esto implicaría, multipliquemos los 258 kg. por la faena actual y tendremos un aumento de la producción de 625 tons anuales.”

Ante las muy buenas perspectivas de rendimientos en la próxima cosecha de maíz se espera una significativa caída de precio, que sin duda elevará la relación novillo/maíz y estimulará la conversión de ese maíz en carne para aumentar la rentabilidad del establecimiento, generando además buena rentabilidad a los productores de engorde a corral. Por lo que, el aumento de la producción se irá logrando a medida que los aumentos de demanda genere las condiciones para que esto se produzca.

La respuesta a si el aumento de las exportaciones generará aumento en el precio del mercado interno, surge del análisis de este mercado, y vemos que los aumentos de precios sólo se producen ante el aumento de la masa salarial y/o ante cambios profundos en los

precios de los subproductos del animal. El mejor ejemplo lo tenemos al analizar el comportamiento de 2004. A pesar del aumento de precios al consumidor de 12,1%, el consumo per cápita de carne vacuna aumentó 5%. En gran medida la explicación a este fenómeno estuvo en la recuperación del salario formal nominal que fue de 7,8%. En realidad también jugó a favor en gran parte del año una mejora del precio relativo entre la carne vacuna y la aviar.

2. LOS NUMEROS DEL SECTOR - SINTESIS:

En noviembre se faenaron nuevamente 1,2 millones de cabezas y todo indica que en diciembre se repitió la performance de los meses anteriores, con lo cual en 2004 la faena de vacunos habría alcanzado un nivel de 14,1 millones de cabezas, marcando el 5° registro más alto de los últimos 91 años. En comparación con 2003 la actividad sectorial habría registrado una expansión de 12,7%, que se agregó a la suba de 8,8% del año anterior.

El volumen de carne producida, en 2004 alcanzó un nivel de 2,988 millones de toneladas res con hueso, marcando el 3° registro más alto de la serie histórica con inicio en 1980 (sólo fue superado en 1990 y en 1986). En términos anuales la producción de carne vacuna subió 12,4%.

La elevada participación de las hembras en la faena tipificada total que se observó en 2003 y más aún en 2004 (que llegó a 46,3%, igualando el registro de 1996, que desencadenó la crisis de 1998), **y la diferencia a favor del margen bruto de la producción sojera con relación al margen bruto de la cría e internada de hacienda vacuna en campos del oeste de la provincia de Buenos Aires que se mantuvo hasta mediados de año, parecieran indicar que se liquidaron stocks de hacienda en los últimos dos ejercicios.** Lo que se observó en 2003-2004 fue una reiteración de lo sucedido en 1996-1997.

Por lo tanto, la reversión del diferencial de márgenes brutos de ambas producciones a favor de la ganadería a partir del segundo semestre de 2004, debería mostrar el inicio de una nueva fase de retención de vientres y formación de stocks vacunos a partir del corriente año, tal como ocurrió en 1998-1999.

No obstante lo cual, insistimos en que “para muestra no basta con un botón” y que sólo contamos con estadísticas parciales. Habrá que seguir de cerca los números que vayan publicando los organismos oficiales, y también habrá que prestarle mucha atención a las opiniones de los actores de referencia del sector.

El consumo interno alcanzó los 66 Kg./hab/año En 2004 la faena récord se reflejó también en el **mayor consumo interno total de los últimos once años y en el mayor nivel de exportaciones desde 1991 por lo menos.** La recomposición del consumo interno respondió a la mejora del salario real y el aumento de las exportaciones respondió a un **mercado internacional convulsionado** (con menos oferta en algunos mercados, por ausencia de EE.UU., y a una demanda firme), **que se tradujo en mayores precios promedio, y a las**

nuevas aperturas de mercados para nuestras carnes por mejora del status sanitario local.

Según nuestras estimaciones, en 2004 el consumo interno total ascendió a 2,469 millones de toneladas res con hueso, absorbiendo 82,4% de la producción total.

Pero consideramos que este elevado nivel de consumo será difícil de mantener en los próximos años, si se confirma que la expansión de la producción estuvo basada en la liquidación de stocks. Más aún, si tenemos en cuenta la continua ampliación de acceso a mercados internacionales para las carnes frescas y congeladas argentinas, a medida que mejora el status sanitario del país (China en los próximos meses y EE.UU. para finales de año). Porque en ciertos tipos de cortes, la competencia con mercados que pagan precios en dólares y euros, por ejemplo, hará que los precios internos suban sensiblemente y su demanda se reduzca en consecuencia.

En los primeros once meses de 2004 los frigoríficos realizaron embarques por 483.843 toneladas res con hueso por un valor total de 768,3 millones de dólares fob. En comparación con enero-noviembre de 2003 los volúmenes aumentaron 44,0% y los valores 53,6%, habiéndose explicado la diferencia por una mejora en el precio promedio de las ventas externas (6,6%), que llegó a 1.588 dólares fob por tonelada.

Según nuestras estimaciones, 2004 habría cerrado con exportaciones de carnes vacunas por 528.843 toneladas res con hueso por un valor total de 835,3 millones de dólares fob. De esta manera, se alcanzaría el volumen más alto desde 1991 por lo menos. En cambio, en valores seguirían estando por debajo de 1995 y de 1996, ya que los precios promedio resultaron muy inferiores a los registrados en aquellos años (-18%).

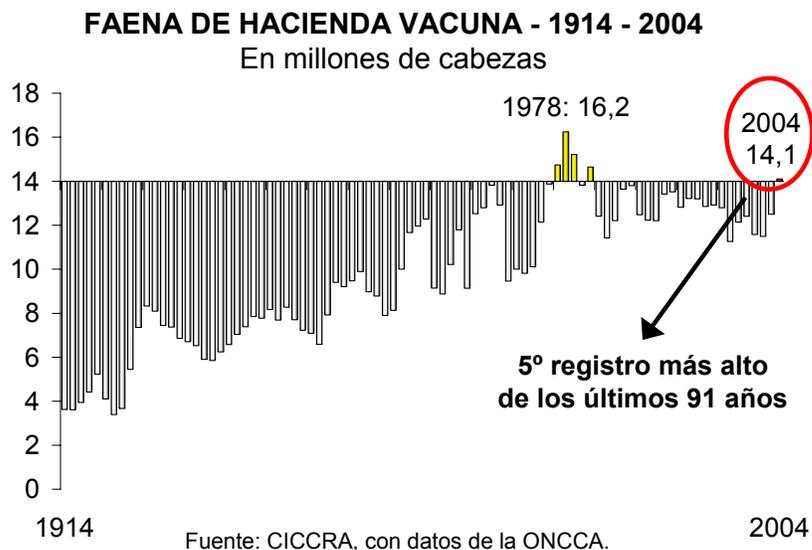
Estos guarismos fueron el reflejo de dos hechos importantes: La mejora en el status sanitario que alcanzó y el aprovechamiento de la coyuntura que atraviesa el mercado mundial de carnes, caracterizada por una menor oferta internacional a raíz del problema sanitario en EE.UU. (BSE) y por una sostenida demanda internacional.

Estos dos hechos permitieron acceder a más y mejores mercados y también obtener mayores precios promedio por tonelada exportada. Asimismo, la retracción que registró el dólar estadounidense con respecto a las principales monedas del mundo hasta finales del año pasado, combinada con la política de sostenimiento del valor del dólar que aplicó el Banco Central de nuestro país, permitió a los frigoríficos locales ganar competitividad en términos relativos a otros países competidores que no mantuvieron sus monedas atadas al dólar estadounidense (caso de Australia, Nueva Zelanda, Brasil y Europa, entre los principales). En 2005 todo indica que esto ya no será así. La suba esperada de la tasa de interés en EE.UU. estabilizaría la relación dólar-euro en los niveles actuales, y el Banco Central de nuestro país tendrá mucho menor margen para sostener la relación peso-dólar, sin generar presiones sobre la tasa de interés doméstica y sobre la tasa de inflación.

INDICADORES ECONOMICOS SECTORIALES:

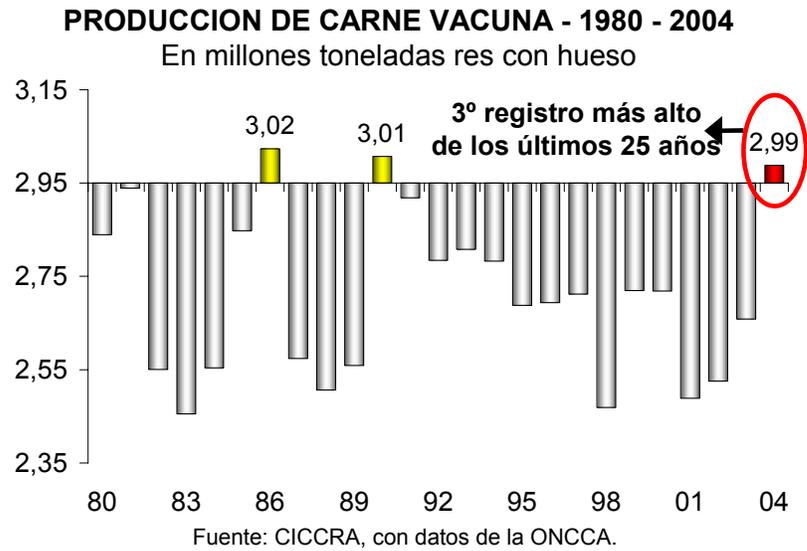
1. FAENA VACUNA 2004 – 5° REGISTRO MAS ALTO DESDE 1914:

En noviembre se faenaron nuevamente 1,2 millones de cabezas y todo indica que en diciembre se repitió la performance de los meses anteriores, con lo cual en 2004 la faena de vacunos habría alcanzado un nivel de 14,1 millones de cabezas, marcando el 5° registro más alto de los últimos 91 años. Sólo en 1977-1979 y en 1981, la faena resultó superior a la del último año, con un pico de 16,249 millones de cabezas en 1978. En comparación con 2003 la actividad sectorial habría registrado una expansión de 12,7%, que se agregó a la suba de 8,8% del año anterior.



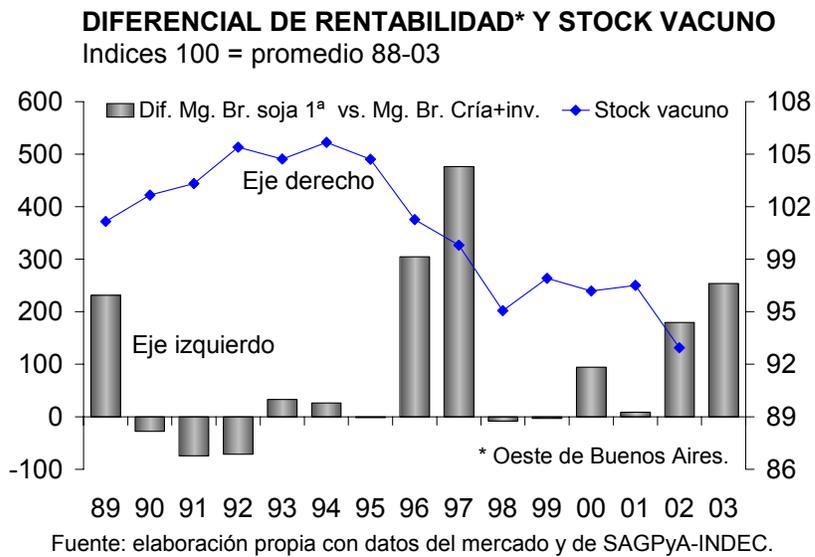
Quando se mide el volumen de carne producida, en 2004 alcanzó un nivel de 2,988 millones de toneladas res con hueso, marcando el 3° registro más alto de la serie histórica con inicio en 1980 (sólo fue superado en 1990 y en 1986). En términos anuales la producción de carne vacuna subió 12,4%.

Al analizar estos aumentos de producción y relacionarlos con el porcentaje de faena de hembras surge otra pregunta: ¿Estos niveles de producción están sustentados en la liquidación de stocks o en una mayor productividad sectorial? Es difícil responder esta pregunta sin estadísticas actualizadas de stock de hacienda vacuna y de tasas de extracción.



La pequeña diferencia de crecimiento entre las cabezas faenadas y la carne producida respondió a la baja de 0,3% del peso promedio de la hacienda, que se ubicó en 212 kilogramos por res. Este guarismo se mantuvo en el nivel promedio de los últimos veinticinco años (213 kg por cabeza).

¿Estos niveles de producción están sustentados en la liquidación de stocks o en una mayor productividad sectorial? Es difícil responder esta pregunta sin estadísticas actualizadas de stock de hacienda vacuna y de tasas de extracción.

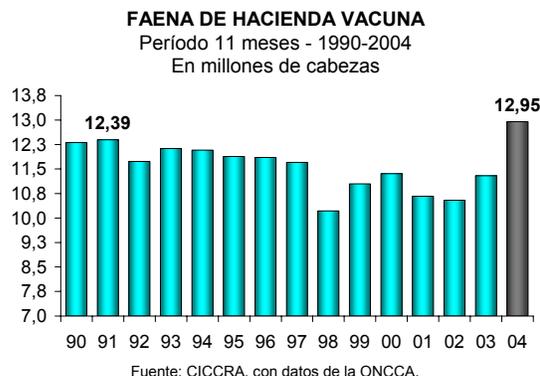
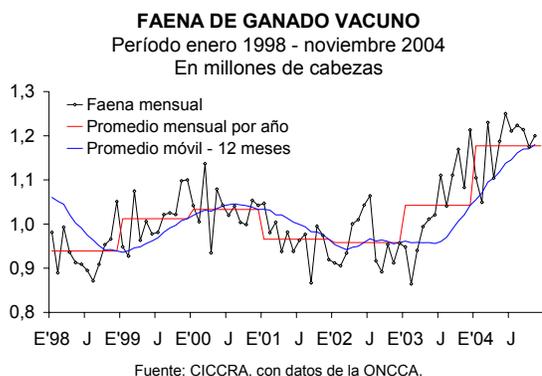


La elevada participación de las hembras en la faena tipificada total que se observó en 2003 y más aún en 2004 (que llegó a 46,3%, igualando el registro de 1996, que desencadenó la crisis de 1998), y la diferencia a favor del margen bruto de la producción sojera con relación al margen bruto de la cría e invernada de hacienda vacuna en campos del oeste de la provincia de Buenos Aires que se mantuvo hasta mediados de año, parecieran indicar que se liquidaron stocks de hacienda en los últimos dos ejercicios. Lo que se observó en 2003-2004 fue una reiteración de lo sucedido en 1996-1997.

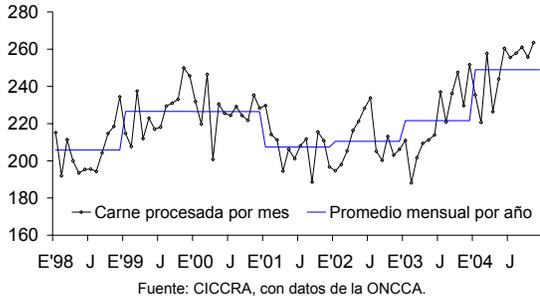
Por lo tanto, la reversión del diferencial de márgenes brutos de ambas producciones a favor de la ganadería a partir del segundo semestre de 2004, debería mostrar el inicio de una nueva fase de retención de vientres y formación de stocks vacunos a partir del corriente año, tal como ocurrió en 1998-1999.

No obstante lo cual, insistimos en que “para muestra no basta con un botón” y que sólo contamos con estadísticas parciales. Habrá que seguir de cerca los números que vayan publicando los organismos oficiales, y también habrá que prestarle mucha atención a las opiniones de los actores de referencia del sector.

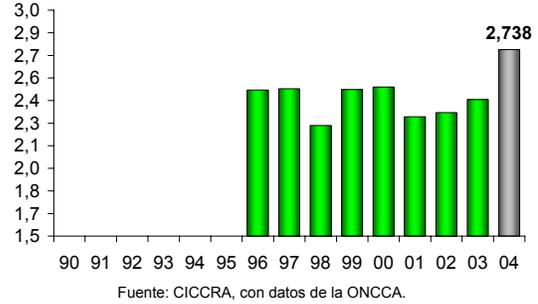
En los primeros once meses de 2004 las hembras tuvieron una participación de 46,3% en la faena tipificada, igualando ya el registro de enero-noviembre de 1996, cuando llegó a 46,1%. El aumento de la participación se explicó por la mayor velocidad de expansión de la faena de hembras con relación a la de machos (20,7% vs. 10,7%). Y a ello hay que agregar la mayor importancia de las categorías jóvenes/livianas en la faena total, al haber alcanzado una participación de 50,4% en enero-noviembre de 2004 (guarismo sólo superado en similar período de 2001, año en que la relación novillo-maíz alcanzaba un valor muy elevado: 9,05).



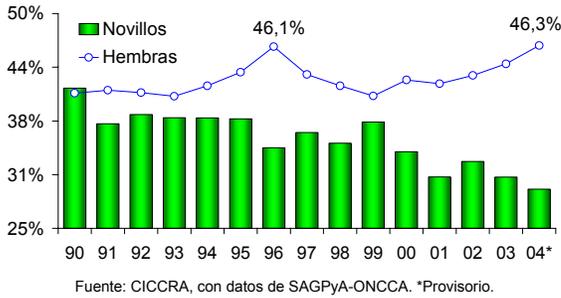
PRODUCCION DE CARNE VACUNA
 Período enero 1998 - noviembre 2004
 En miles de toneladas



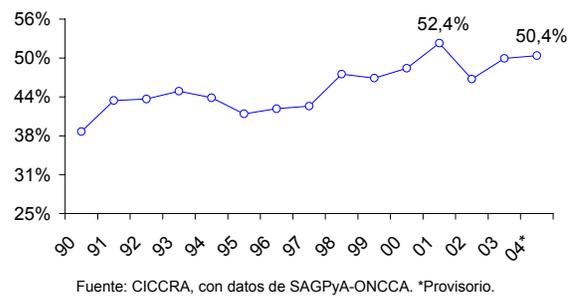
PRODUCCION DE CARNE VACUNA
 Período 11 meses - 1990-2004
 En millones de tn res con hueso



FAENA DE HEMBRAS Y DE NOVILLOS
 Período 11 meses - 1990-2004
 En porcentaje de la faena tipificada total (cabezas)



FAENA DE CATEGORIAS JOVENES/LIVIANAS
 Período 11 meses - 1990-2004
 En porcentaje de la faena tipificada total (cabezas)



2. EL CONSUMO INTERNO LLEGO A 66,1 KG/HAB/AÑO:

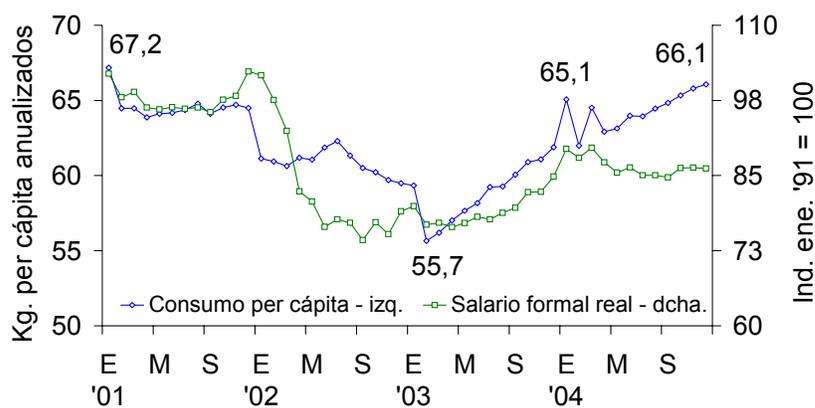
En 2004 la faena récord se reflejó también en el mayor consumo interno total de los últimos once años y en el mayor nivel de exportaciones desde 1991 por lo menos. La recomposición del consumo interno respondió a la mejora del salario real y el aumento de las exportaciones respondió a un mercado internacional convulsionado (con menos oferta en algunos mercados, por ausencia de EE.UU., y a una demanda firme), que se tradujo en mayores precios promedio, y a las nuevas aperturas de mercados para nuestras carnes por mejora del status sanitario local.

Según nuestras estimaciones, en 2004 el consumo interno total ascendió a 2,469 millones de toneladas res con hueso, absorbiendo 82,4% de la producción total (si se toma el incremento de producción y de consumo, la relación bajó a 53,0%; las exportaciones demandaron 47,0% del aumento de la producción). En comparación con 2003 se observó una mejora de 7,9%, superó los niveles de consumo pre y post-crisis 2001-2002 y retornó a los niveles de 1992-1993.

Pero consideramos que este elevado nivel de consumo será difícil de mantener en los próximos años, si se confirma que la expansión de la producción estuvo basada en la liquidación de stocks. Más aún, si tenemos en cuenta la continua ampliación de acceso a mercados internacionales para las carnes frescas y congeladas argentinas, a medida que mejora el status sanitario del país (China en los próximos meses y EE.UU. para finales de año). Porque en ciertos tipos de cortes, la competencia con mercados que pagan precios en dólares y euros, por ejemplo, hará que los precios internos suban sensiblemente y su demanda se reduzca en consecuencia.

CONSUMO INTERNO DE CARNE VACUNA Y SALARIO REAL

Período enero 2001-diciembre 2004

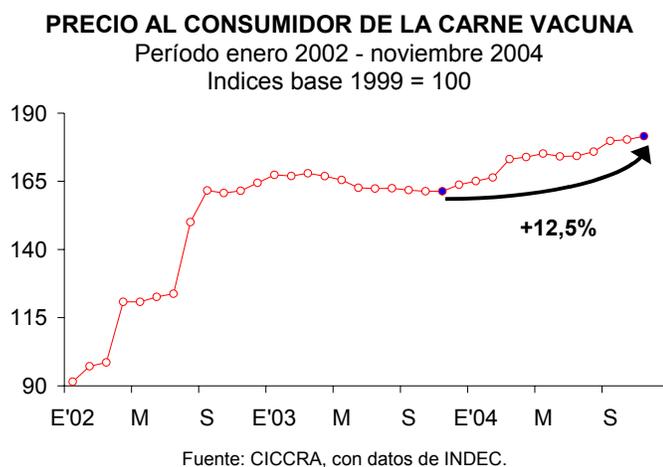


Fuente: CICCRA, con datos de SAGPyA, ONCCA, INDEC.

En 2004 el consumo de carnes vacunas por habitante alcanzó un nivel de 66,1 kg por año. En comparación con 2003 mostró un incremento de 6,7% y quedó sólo 0,3% por debajo del nivel observado en 2000.

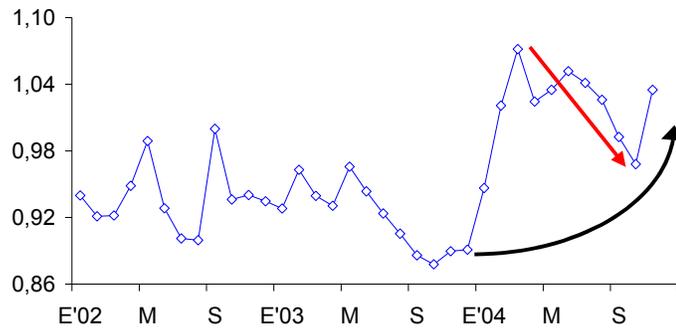
Como se puede observar en el gráfico de la página anterior, en 2004 el consumo interno de carne vacuna no siguió tan de cerca la evolución del salario formal en términos reales (deflactado por el nivel general del índice de precios al consumidor). Lo que ocurre es que se consideró la serie de salario declarado al Sistema Integrado de Jubilaciones y Pensiones, que no tiene en cuenta las mejoras que puedan otorgarse de manera informal ni las subas no remunerativas que otorgó el gobierno nacional a través de decretos, lo cual dificulta la comparación.

Si se deflacta al salario formal por el índice del precio de la carne vacuna, se observa algo llamativo. A lo largo de 2004 el poder de compra del salario de un trabajador formal en términos de cortes vacunos se redujo 4,2%, porque en promedio la carne vacuna registró un aumento de precios de 12,5% y el salario formal mostró una mejora de 7,8% nominal.



Asimismo, entre puntas del año la evolución de precios relativos entre la carne vacuna y la carne aviar no pareciera haber colaborado, porque entre noviembre de 2003 y noviembre de 2004 el precio de la carne aviar bajó 3,3%, elevando el precio relativo de la carne vacuna 16,3% en esos meses. Pero, como muestra el gráfico de la página siguiente, entre marzo y octubre de 2004 el precio de la carne vacuna mostró una importante mejora relativa con relación al precio del pollo que puede haber influido positivamente en la demanda interna de carne vacuna.

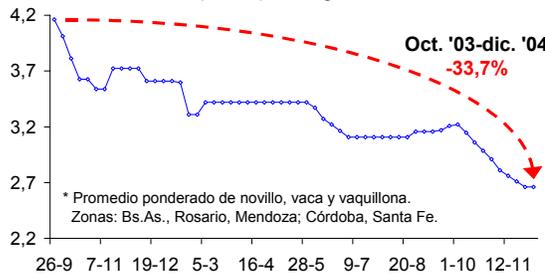
CARNE VACUNA VS. CARNE AVIAR
 Período enero 2002 - noviembre 2004
 Precios al consumidor



Fuente: CICCRA, con datos de INDEC.

PRECIO DEL CUERO VACUNO *

Período semanal - septiembre 2003 - diciembre 2004
 En pesos por kilogramo

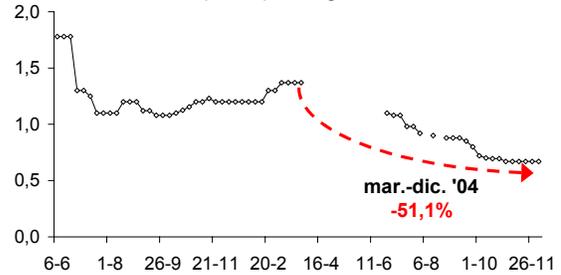


* Promedio ponderado de novillo, vaca y vaquillona.
 Zonas: Bs.As., Rosario, Mendoza; Córdoba, Santa Fe.

Fuente: CICCRA, con datos de Menéndez-Echeguiá S.A..

PRECIO DEL SEBO VACUNO - 1° JUGO

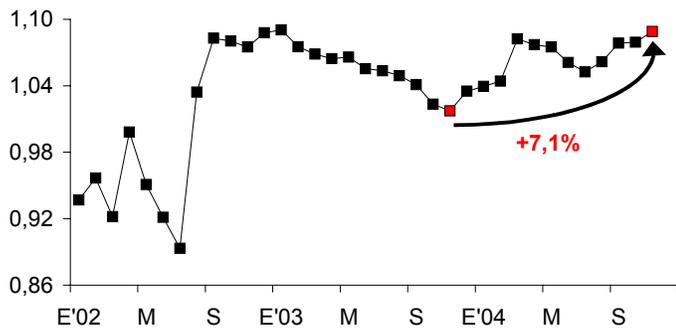
Período semanal - junio 2003 - diciembre 2004
 En pesos por kilogramo



Fuente: CICCRA, con datos de RININ S.A..

CARNE VACUNA VS. ALIMENTOS Y BEBIDAS

Período enero 2002 - noviembre 2004
 Precios al consumidor



Fuente: CICCRA, con datos de INDEC.

3. EXPORTACIONES RECORD - SUPERARIAN LAS 520.000 TONELADAS:

En los primeros once meses de 2004 los frigoríficos realizaron embarques por 483.843 toneladas res con hueso por un valor total de 768,3 millones de dólares fob. En comparación con enero-noviembre de 2003 los volúmenes aumentaron 44,0% y los valores 53,6%, habiéndose explicado la diferencia por una mejora en el precio promedio de las ventas externas (6,6%), que llegó a 1.588 dólares fob por tonelada.

Según nuestras estimaciones, 2004 habría cerrado con exportaciones de carnes vacunas por 528.843 toneladas res con hueso por un valor total de 835,3 millones de dólares fob. De esta manera, se alcanzaría el volumen más alto desde 1991 por lo menos. En cambio, en valores seguirían estando por debajo de 1995 y de 1996, ya que los precios promedio resultaron muy inferiores a los registrados en aquellos años (-18%).

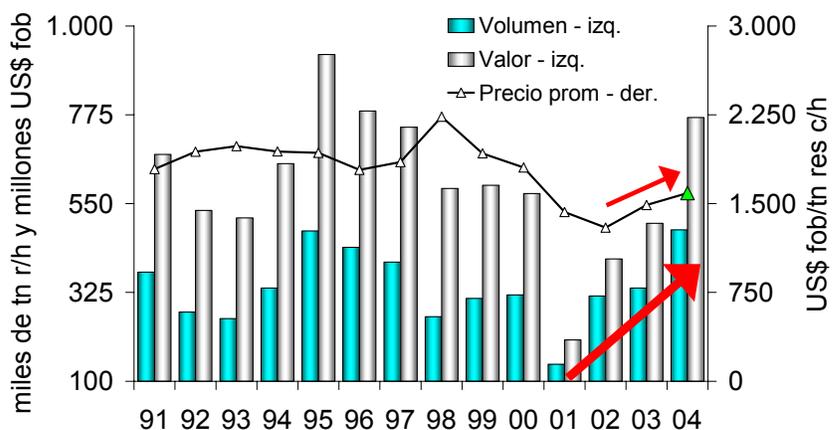
Estos guarismos fueron el reflejo de dos hechos importantes:

- A. La mejora en el status sanitario que alcanzó el país y los frigoríficos locales (se estaría por alcanzar la apertura para cortes frescos en China y para fin de año se espera igual decisión de EE.UU., a partir de que la OIE declarara a nuestro país “libre de aftosa con vacunación” semanas atrás.);
- B. El aprovechamiento de la coyuntura que atraviesa el mercado mundial de carnes, caracterizada por una menor oferta internacional a raíz del problema sanitario en EE.UU. (BSE) y por una sostenida demanda internacional.

Estos dos hechos permitieron acceder a más y mejores mercados y también obtener mayores precios promedio por tonelada exportada. Asimismo, la retracción que registró el dólar estadounidense con respecto a las principales monedas del mundo hasta finales del año pasado, combinada con la política de sostenimiento del valor del dólar que aplicó el Banco Central de nuestro país, permitió a los frigoríficos locales ganar competitividad en términos relativos a otros países competidores que no mantuvieron sus monedas atadas al dólar estadounidense (caso de Australia, Nueva Zelanda, Brasil y Europa, entre los principales). En 2005 todo indica que esto ya no será así. La suba esperada de la tasa de interés en EE.UU. estabilizaría la relación dólar-euro en los niveles actuales, y el Banco Central de nuestro país tendrá mucho menor margen para sostener la relación peso-dólar, sin generar presiones sobre la tasa de interés doméstica y sobre la tasa de inflación.

EXPORTACIONES DE CARNES VACUNAS *

Período enero-noviembre de 1991-2004



Fuente: CICCRA, con datos de SAGPyA. * Sin menud. ni vísceras.

Desagregando por tipo de producto, los embarques de cortes Hilton llegaron a 27.308 toneladas peso producto en los primeros once meses del año pasado, por los cuales se facturaron 196,9 millones de dólares fob. El precio promedio subió hasta 7.210 dólares fob por tonelada peso producto. A la inversa, disminuyeron los embarques de otros cortes enfriados, debido a que la reapertura del mercado chileno se produjo en el tercer trimestre de 2004. A pesar de lo cual, el aumento del precio promedio permitió que la facturación subiera. En enero-noviembre de 2004 se exportaron 34.093 toneladas peso producto de otros cortes enfriados por un valor total de 123,0 millones de dólares fob.

Los cuartos y los cortes congelados mostraron los mayores dinamismos. Pero, por importancia relativa, el mayor aporte provino de los cortes congelados, que casi duplicaron los volúmenes exportados entre los períodos analizados y multiplicaron por 1,25 los valores exportados. En los primeros once meses del año se colocaron 142.543 toneladas peso producto por un valor de 258,6 millones de dólares fob.

Al respecto, cabe destacar que los cortes congelados desplazaron a un segundo lugar a los cortes Hilton, tanto en volúmenes como en valores. En el primer caso, explicaron casi la mitad de los embarques registrados en los primeros once meses del año (49%), en tanto en valores explicaron un tercio del total. Por su parte, el atractivo de la cuota Hilton seguirá concentrado en el elevado precio unitario que reciben los exportadores: 7.210 dólares fob por tonelada peso producto vs. 1.814,5 dólares fob por tn./p/p de los cortes congelados y 3.608 dólares fob por tn./p/p de los otros cortes enfriados.

Los envíos de carnes cocida y congelada crecieron 8,5% en volumen y 21,7% en valor. Los de corned beef y las especialidades mostraron un dinamismo mucho mayor, con expansiones en volumen de 49,0% y 88,5%, respectivamente, en tanto en valores, llegaron a 79,5% y 139,3%, también en términos respectivos.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA POR TIPO DE PRODUCTO (a)														
Período	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
11 m. '03	16.081	18.342	61.702	265.999	77.749	114.867	3.520	4.091	24.244	65.633	14.093	23.447	2.454	7.914
11 m. '04	31.955	44.486	61.402	319.912	142.543	258.644	3.254	4.399	26.299	79.863	21.001	42.093	4.625	18.936
E '04	1.198	1.552	3.884	21.922	10.702	19.256	30	38	2.006	5.809	1.503	2.864	116	342
F	1.279	1.727	4.447	24.471	11.510	20.130	302	390	2.146	6.637	2.123	3.907	187	767
M	1.604	2.159	6.062	32.701	11.604	21.606	54	70	2.377	7.343	2.239	4.273	288	1.158
A	3.652	4.924	5.464	33.111	12.917	21.512	208	274	2.802	8.071	1.793	3.533	330	1.578
M	3.920	5.394	5.322	29.123	11.046	19.440	150	202	2.887	8.796	2.437	5.139	364	1.594
J	4.055	5.631	4.691	27.929	14.227	26.557	735	994	2.921	8.984	1.847	3.667	604	2.084
J	4.247	5.907	4.897	29.954	19.019	35.127	964	1.321	2.705	8.470	2.306	4.725	596	2.190
A	2.415	3.346	6.924	29.938	15.045	28.164	512	694	1.743	5.405	1.590	3.322	358	1.508
S	2.903	4.023	7.688	34.256	14.827	27.142	140	192	2.394	7.474	1.759	3.619	587	2.296
O	3.343	4.809	6.213	28.307	9.881	17.801	54	71	2.129	6.412	1.073	2.245	375	1.932
N	3.340	5.014	5.809	28.199	11.764	21.908	104	151	2.189	6.462	2.331	4.800	822	3.489
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%
11 m. '04	98,7%	142,5%	-0,5%	20,3%	83,3%	125,2%	-8%	8%	8,5%	21,7%	49,0%	79,5%	88,5%	139,3%
E '04	-12,4%	9,8%	-25,6%	8,1%	73,9%	127,7%	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%	96,9%	141,7%	974,9%		12,9%	41,5%	35,7%	66,3%	68,1%	141,9%
M	55,7%	90,2%	-5,4%	33,5%	131,4%	198,0%	-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%	181,9%	217,2%	11,4%	49,1%	46,3%	58,2%	69,7%	111,7%	-11,0%	76,0%
M	219,0%	323,3%	-10,6%	14,3%	204,9%	295,4%	-52,6%	-37,2%	19,5%	42,9%	119,8%	192,9%	15,1%	72,6%
J	165,7%	248,2%	-11,6%	37,6%	179,4%	291,8%	-2,1%	27,2%	35,2%	48,5%	92,5%	133,9%	98,5%	99,7%
J	110,8%	176,6%	-23,0%	8,1%	158,9%	248,4%	61,0%	101,9%	-1,8%	14,2%	67,4%	108,4%	201,9%	140,3%
A	68,4%	113,6%	-0,6%	8,8%	58,9%	111,0%	-9,1%	3,6%	-35,4%	-25,8%	28,7%	57,3%	203,6%	90,4%
S	291,1%	335,3%	62,7%	37,1%	52,1%	78,7%	-47,8%	-49,7%	8,6%	18,2%	52,2%	80,6%	511,7%	443,2%
O	32,9%	44,8%	27,2%	-2,0%	-9,2%	1,7%	-76,6%	-77,2%	2,5%	12,3%	-18,1%	-4,9%	221,2%	300,5%
N	86,3%	108,1%	47,3%	26,5%	17,8%	34,9%	-72,7%	-70,8%	-19,5%	-20,9%	25,0%	35,3%	184,7%	400,1%

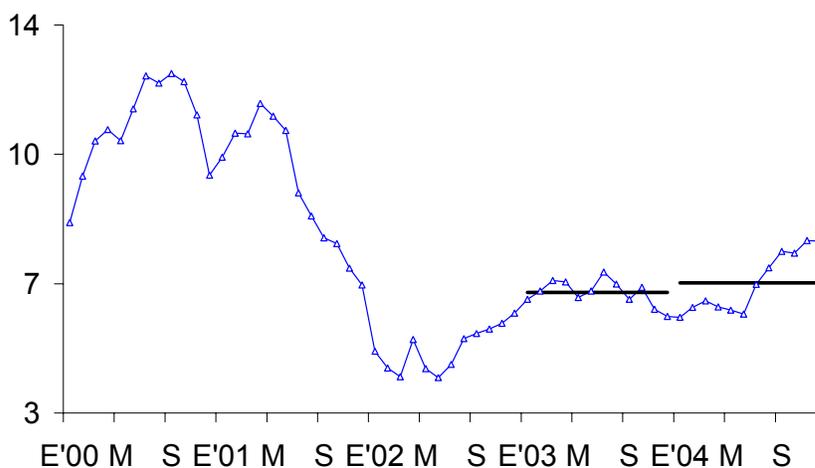
Fuente: Depto. Económico, CICCRA, con datos de Mercados Ganaderos, Dirección de Mercados Agroalimentarios, SAGPyA.
(1) Tonelada peso producto; (2) Miles de dólares fob; (a). Excluye menudencias y vísceras.

4. PRECIO NOVILLO-MAIZ CERRO 2004 EN 7,65:

Con el mantenimiento en diciembre de la relación de precios en un nivel de 7,65, entre puntas del año el precio del novillo mostró una mejora de 36,2% con relación al precio del maíz. Y ello se explicó casi exclusivamente por la baja del precio del maíz, en un contexto internacional de fuerte descenso de precios de commodities agrícolas que se inició en el segundo trimestre del año pasado. El precio del maíz descendió 24,1% entre diciembre de 2003 y diciembre de 2004. Por su parte, el precio del novillo en dólares registró una suba de 3,3% en doce meses (con un dólar estable, la recuperación fue reflejo del aumento del precio en pesos del animal).

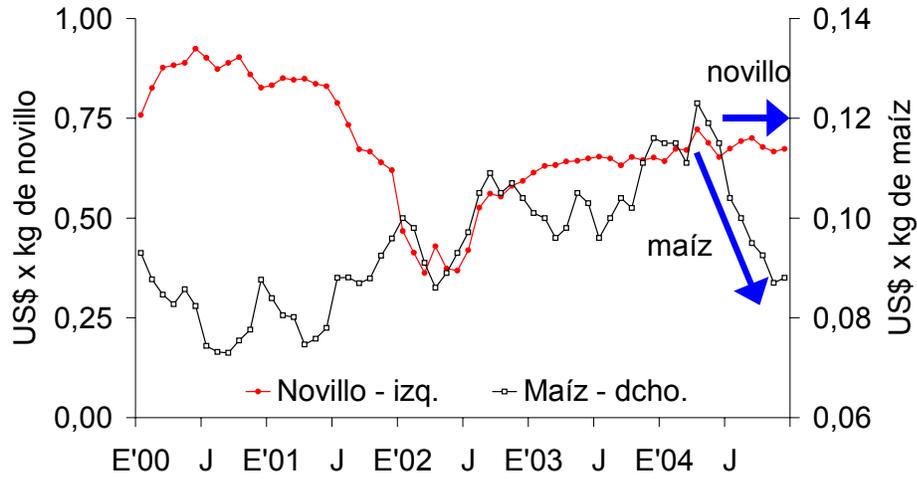
En promedio en 2004 el precio relativo novillo-maíz alcanzó un valor de 6,52, ubicándose 4,1% por encima del promedio de 2003. En comparación con el promedio de 1994-2001, el precio relativo todavía está 21,7% por debajo, pero igualmente ya se encuentra en un nivel similar al observado en el segundo semestre de 2001.

PRECIO RELATIVO NOVILLO-MAIZ
Período enero 2000 - diciembre 2004



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

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

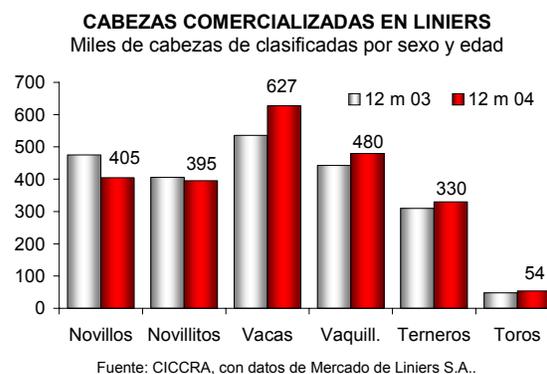
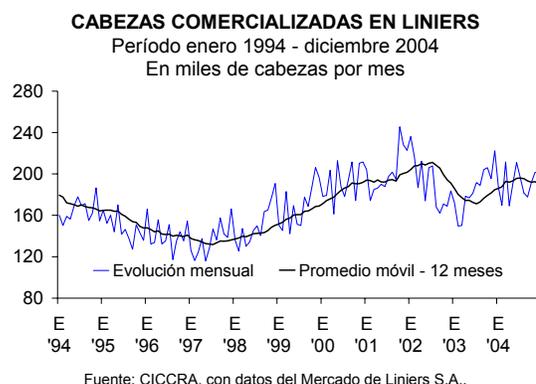


Fuente: CICCRA, con datos de MLSA, SAGPyA y mcd. cambiario.

5. LINIERS – OFERTA Y DEMANDA SOSTENIDAS:

En diciembre se comercializaron 202.469 vacunos por el Mercado de Liniers, alcanzando en el año un total de 2.290.440 cabezas. En comparación con 2003 se observó una suba de 3,3%, con importantes diferencias entre las distintas categorías.

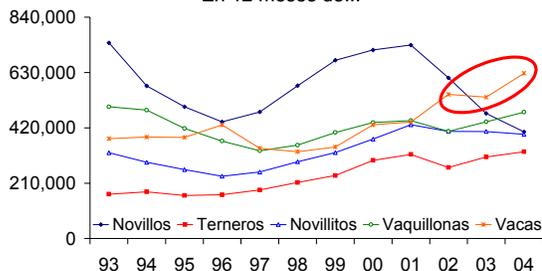
El moderado aumento de la oferta fue contrarrestado por una demanda sostenida, de forma tal que el precio promedio de la hacienda en pie en pesos también mostró una leve suba de 3,4% con relación al promedio de 2003 (en dólares fue de 3,7%). A diferencia de lo ocurrido con la comercialización de las cabezas, el aumento de los precios alcanzó a todas las categorías. En diciembre el precio promedio cerró en un nivel de \$ 1,900, en tanto el promedio del año fue de \$ 1,796 por kilogramo vivo.



La clasificación de la hacienda por sexo y edad mostró caídas en la comercialización de novillos y de novillitos. En el primer caso, la baja fue importante: 14,8% con relación a 2003. A la inversa, la comercialización de las restantes categorías creció. En especial, la de vacas mostró un alza de 17,0%, seguida por la de toros con una suba de 12,6%. Asimismo, vaquillonas mostró un crecimiento de 8,3%. Y cabe destacar que, en términos relativos las vacas alcanzaron una participación de 27,4% en 2004, consolidándose como la principal categoría comercializada, lo cual se alinea con la elevada participación de las hembras en la faena tipificada.

CABEZAS COMERCIALIZADAS EN LINIERS

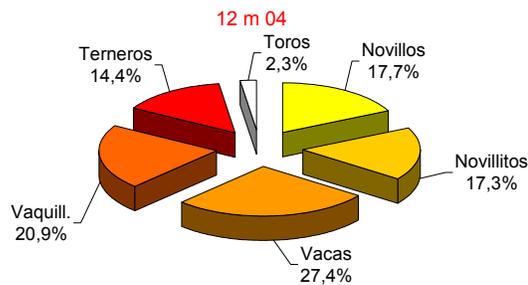
Clasificadas por sexo y edad
En 12 meses de...



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

COMERCIALIZACION DE VACUNOS EN LINIERS

Distribución porcentual por categoría

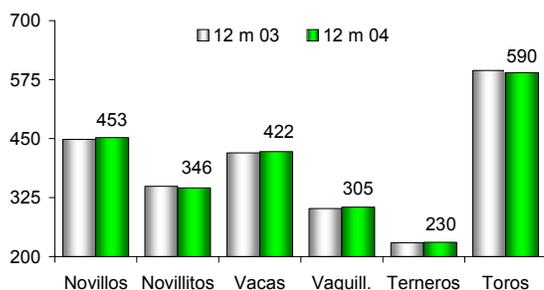


Fuente: CICCRA, con datos de Mercado de Liniers S.A..

En lo que respecta al peso promedio de la hacienda, la recuperación del último trimestre hizo que cerrara el año en 370 kilogramos por cabeza y quedara 2,6% por encima del cierre de 2003. Los novillos y las vacas, tanto por la mejora en su peso promedio (+11 y +7 kilos, respectivamente) como por su importancia en el total de la hacienda comercializada por Liniers (17,7% y 27,4%, respectivamente), fueron los que impulsaron la suba de 9 kilogramos por cabeza del peso promedio general entre diciembre de 2003 y diciembre de 2004. A pesar de esta mejora, el peso promedio de la hacienda en 2004, que fue de 366 kilogramos por cabeza, quedó casi en el mismo nivel que en 2003 (lo cual se puede observar en las líneas negras del gráfico inferior de la derecha).

PESO DE LA HACIENDA VACUNA

Kg. promedio por cabeza, por sexo y edad

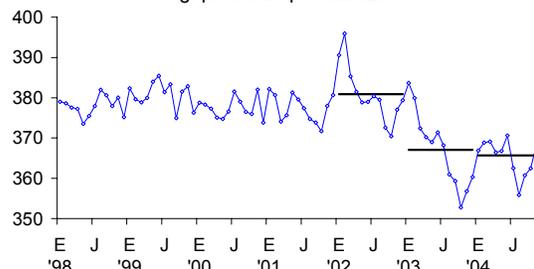


Fuente: CICCRA, con datos de Mercado de Liniers S.A..

EVOLUCION DEL PESO DE LA HACIENDA VACUNA

Período enero 1993 - diciembre 2004

Kg. promedio por cabeza



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

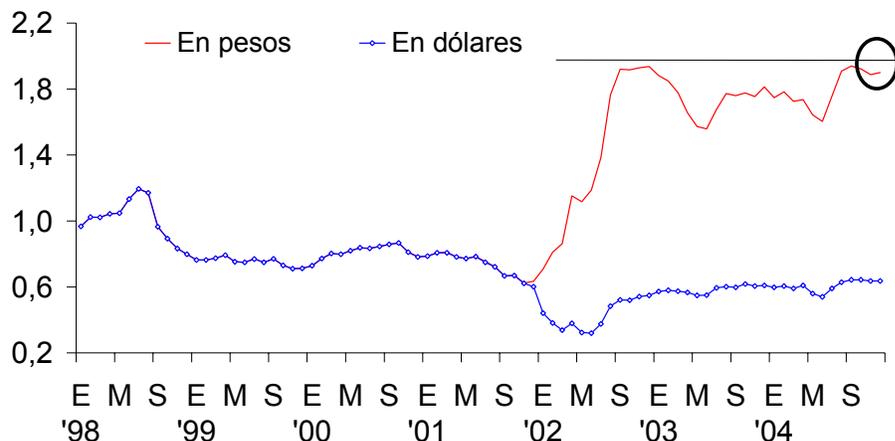
En lo que respecta a los precios, entre puntas de 2003 y de 2004, los terneros y las vaquillonas fueron las categorías que mayores subas registraron (11,1% y 6,8%, respectivamente), llegando a \$ 2,288 y \$ 2,033 por kilogramo vivo, seguidas de cerca por novillitos y vacas. Novillos fue la única categoría que registró una mejora por debajo del precio promedio de la hacienda (3,6% vs. 4,8%), en gran medida explicado por la caída de su comercialización, pero cerró el año con un precio promedio de \$ 2,008 por kilogramo vivo. Si se toman los precios en dólares, el comportamiento fue idéntico, ya que la cotización del dólar entre las puntas analizadas sólo mostró una suba de 0,3%. El novillo cerró el año con un valor de US\$ 0,673 por kilogramo vivo.

En promedio en 2004 el precio en pesos de la hacienda en pie se ubicó en \$ 1,796 por kg, tal como se puede observar en el cuadro que sigue a estos párrafos. En comparación con el promedio de 2003 registró una suba de 3,4% el precio promedio de la hacienda ya acumuló una suba de 3,3%. En este caso, las mayores subas se encontraron en novillitos y en terneros.

PRECIO DE LA HACIENDA EN EL MERCADO DE LINIERS

Período enero 1998 - diciembre 2004

En pesos y dólares por kilo vivo



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

PRECIO PROMEDIO DE LA HACIENDA VACUNA EN PIE							
En pesos por kilogramo vivo							
Período	TOTAL	Novillos	Novillitos	Vacas	Vaquill.	Terneros	Toros
Dic-03	1,813	1,938	1,977	1,428	1,903	2,060	1,579
Nov-04	1,888	1,979	2,076	1,517	2,016	2,278	1,623
Dic-04	1,900	2,008	2,101	1,514	2,033	2,288	1,663
12 m 04	1,796	2,005	2,065	1,362	1,981	2,152	1,488
Var. % respecto a...							
mes anterior	0,6%	1,5%	1,2%	-0,2%	0,8%	0,4%	2,5%
igual mes año ant	4,8%	3,6%	6,3%	6,0%	6,8%	11,1%	5,3%
Dic-01	199,2%	207,0%	188,6%	263,9%	190,8%	161,5%	338,8%
12 m 03	3,4%	5,4%	6,5%	2,3%	4,9%	5,9%	4,3%

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

PRECIO PROMEDIO DE LA HACIENDA VACUNA EN PIE							
En dólares por kilogramo vivo							
Período	TOTAL	Novillos	Novillitos	Vacas	Vaquill.	Terneros	Toros
Dic-03	0,609	0,651	0,665	0,480	0,640	0,692	0,531
Nov-04	0,636	0,667	0,699	0,511	0,679	0,767	0,547
Dic-04	0,637	0,673	0,704	0,507	0,681	0,767	0,557
12 m 04	0,607	0,678	0,698	0,460	0,669	0,727	0,503
Var. % respecto a...							
mes anterior	0,1%	0,9%	0,7%	-0,7%	0,3%	-0,1%	1,9%
igual mes año ant	4,5%	3,3%	5,9%	5,7%	6,5%	10,7%	5,0%
Dic-01	5,7%	8,5%	2,0%	28,6%	2,8%	-7,6%	55,1%
12 m 03	3,7%	5,7%	6,8%	2,7%	5,2%	6,2%	4,8%
Fuente: Depto. Económico, CICCRA, con datos de Mercado de Liniers S.A..							

6. BANCO DE DATOS:

FAENA DE CARNE VACUNA						
Período	Faena	Producción	Peso prom.	Faena	Producción	Peso prom.
	cabezas	miles tn r.c.h.	kg. / cabeza	var. % anual		
2001	11.584.248	2.488,8	214,8	-6,6%	-8,4%	-2,0%
2002	11.499.439	2.525,5	219,6	-0,7%	1,5%	2,2%
2003	12.506.192	2.658,5	212,6	8,8%	5,3%	-3,2%
I T '03	2.752.886	600,8	218,3	0,0%	0,5%	0,4%
II	3.025.955	634,5	209,7	-0,9%	-4,7%	-3,9%
III	3.261.874	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	3.384.733	713,8	210,9	23,0%	18,8%	-3,4%
II	3.542.165	731	206,3	17,1%	15,2%	-1,6%
III	3.648.395	775	212,3	11,8%	11,6%	-0,3%
Ene 02	912.176	194,7	213,4	-11,8%	-13,8%	-2,3%
Feb	905.497	198,0	218,7	-12,9%	-15,3%	-2,8%
Mar	934.541	205,4	219,7	-7,7%	-7,6%	0,1%
Abr	1.000.300	216,4	216,3	-6,9%	-2,8%	4,5%
May	1.009.796	221,3	219,1	6,7%	11,3%	4,3%
Jun	1.042.875	228,3	218,9	2,9%	7,2%	4,3%
Jul	1.063.835	233,8	219,8	11,2%	13,5%	2,1%
Ago	916.480	205,1	223,8	10,4%	12,3%	1,8%
Set	891.494	200,3	224,7	-6,2%	-3,2%	3,2%
Oct	954.022	213,1	223,4	2,9%	6,2%	3,2%
Nov	912.121	203,1	222,7	-4,1%	-1,1%	3,1%
Dic	956.302	206,2	215,6	-6,4%	-3,7%	2,9%
Ene '03	948.145	211,0	222,5	4,0%	4,8%	0,7%
Feb	864.482	188,2	217,7	3,9%	8,4%	4,3%
Mar	940.259	201,7	214,5	-4,5%	-5,0%	-0,5%
Abr	994.013	209,3	210,6	0,6%	-1,8%	-2,4%
May	1.011.146	211,2	208,9	-0,6%	-3,3%	-2,7%
Jun	1.020.796	213,9	209,6	0,1%	-4,5%	-4,7%
Jul	1.110.316	237,1	213,5	-2,1%	-6,3%	-4,3%
Ago	1.040.810	220,9	212,3	4,4%	1,4%	-2,8%
Sep	1.110.748	236,2	212,7	13,6%	7,7%	-5,1%
Oct	1.169.376	247,5	211,7	24,6%	17,9%	-5,3%
Nov	1.083.009	229,6	212,0	22,6%	16,1%	-5,3%
Dic	1.213.092	251,7	207,5	18,7%	13,1%	-4,8%
Ene '04	1.105.092	235,4	213,0	26,9%	22,1%	-3,7%
Feb	1.049.216	220,7	210,3	16,6%	11,6%	-4,3%
Mar	1.230.425	257,8	209,5	21,4%	17,3%	-3,4%
Abr	1.104.227	226,4	205,0	30,9%	27,8%	-2,3%
May	1.187.620	244,0	205,4	11,1%	8,2%	-2,6%
Jun	1.250.318	260,5	208,3	17,5%	15,5%	-1,7%
Jul	1.210.677	255,6	211,1	22,5%	21,8%	-0,6%
Ago	1.223.687	257,8	210,7	9,0%	7,8%	-1,1%
Sep	1.214.031	261,1	215,0	17,6%	16,7%	-0,7%
Oct	1.174.984	255,7	217,6	9,3%	10,5%	1,1%
Nov	1.200.000	263,6	219,6	0,5%	3,3%	2,8%

Fuente: CICCRA, con datos de ONCCA.

EXPORTACIONES TOTALES DE CARNE VACUNA (1)								
Período	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	110.890	65.661	179.122	1.615	36,5%	35,8%	54,7%	13,3%
II	138.141	82.372	218.536	1.582	76,0%	77,4%	86,1%	5,7%
III	152.661	93.619	239.074	1.566	47,1%	50,8%	54,6%	5,1%
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 *	32.689	19.439	51.782	1.584	16,4%	18,1%	36,3%	17,1%
Feb *	37.179	21.993	58.029	1.561	33,2%	32,8%	50,7%	13,1%
Mar *	41.022	24.229	69.310	1.690	62,6%	58,1%	76,4%	8,5%
Abr *	45.350	27.166	73.002	1.610	75,5%	76,8%	89,8%	8,2%
May *	44.556	26.127	69.688	1.564	74,2%	74,6%	70,7%	-2,0%
Jun *	48.236	29.079	75.846	1.572	78,2%	80,7%	98,9%	11,6%
Jul *	56.857	34.734	87.694	1.542	64,1%	68,2%	71,4%	4,5%
Ago *	46.090	28.587	72.379	1.570	23,3%	27,1%	35,9%	10,1%
Sep *	49.714	30.298	79.001	1.589	56,5%	59,9%	57,3%	0,5%
Oct *	37.891	23.067	61.577	1.625	4,1%	4,8%	5,2%	1,0%
Nov *	44.260	26.360	70.023	1.582	22,6%	25,6%	30,0%	6,0%

Fuente: D.E., CICCRA, con datos de Mercados Ganaderos, Dir. Mcdos. Agroalim., SAGPyA.

1. Sin incluir menudencias ni vísceras; * Datos provisorios.