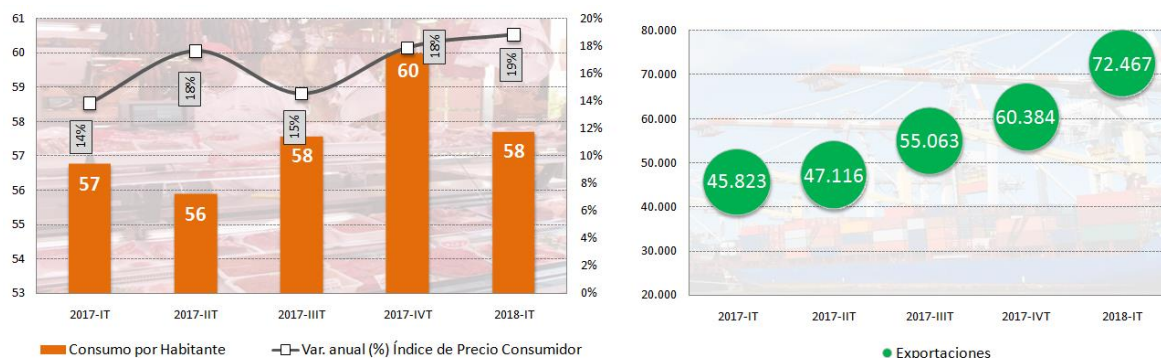


GANADERÍA VACUNA

Tras crecer un +33% durante el año pasado, las exportaciones de carne vacuna en el transcurso de los meses de enero y marzo aceleraron la tasa de crecimiento -motorizadas por las compras de China-, y se expandieron (en cantidades) un +58,1% contra mismo lapso del año previo; también, el valor de los embarques presentó una suba del +49,6% anual. A comienzos de 2018, el gobierno acordó con el gigante asiático (principal comprador que concentró el 47% del volumen embarcado) una ampliación de las exportaciones de carne bovina; hasta el momento solo aceptaba cortes congelados y sin hueso de escaso valor, y ahora sumó cortes de carne con hueso (enfriada y congelada). Por ende, con un escenario más favorable propiciado por el gobierno -eliminación de retenciones y de los ROE, y devaluación- las ventas al exterior registraron en transcurso del primer trimestre del año la mejor *performance* desde el 2009, año de la mayor crisis sectorial de los últimos tiempos; en particular, los principales destinos fueron -además de China- Alemania, Israel y Chile, los cuales concentraron el 73% del total (participación similar al año previo). En paralelo, y a pesar de la demanda de China, los embarques correspondiente a la "Cuota Hilton" -carnes enfriadas deshuesadas de elevada calidad- del ciclo 2017/8, alcanzaron el mayor cumplimiento de los últimos diez años al completar un 95% el cupo asignado al país por la Unión Europea, establecido en 29.000 toneladas.

Gráfico 1. Consumo per cápita (kilos por año), variación anual del índice de precios consumidor (en %) y exportaciones (toneladas peso producto).



Fuente: Elaboración GERES en base a IPCVA.

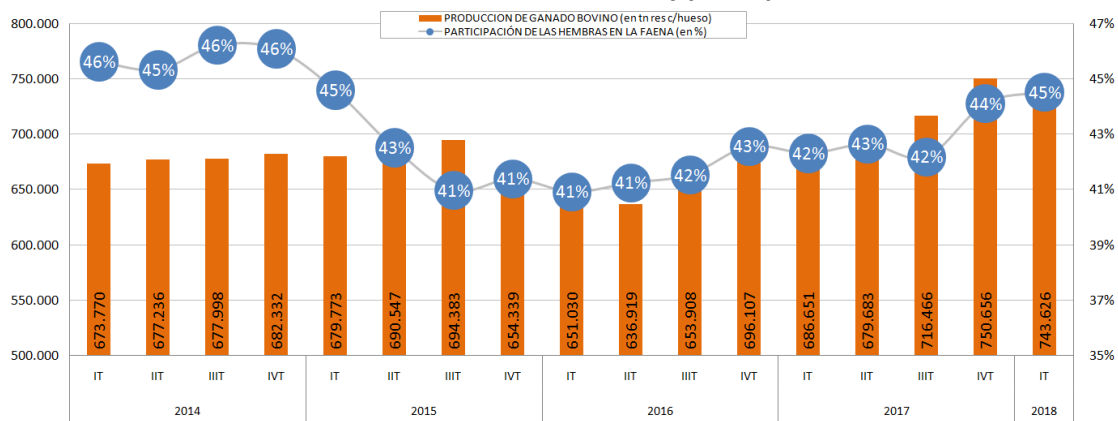
Del total de la producción, en el transcurso del primer trimestre, el 85% se destinó al mercado local y el resto se colocó en el exterior. Si bien la lenta recomposición del rodeo nacional le impone un techo al consumo per cápita de carne vacuna, el mayor sacrificio de vaquillonas y novillos, y un incremento en el precio de los cortes en el mostrador por debajo de la inflación permitieron que dicho indicador avance un +7% respecto al mismo trimestre del año pasado, hasta los 57,7 kilos. Así, la demanda doméstica de carne vacuna acumuló seis trimestres consecutivos de alza mientras el ritmo de crecimiento del precio de la carne registró una suba anual del +19% en el período enero-marzo tal como puede observarse en el gráfico anterior; además, el aumento trimestral fue del +2% y por consiguiente el precio promedio de los cortes se ubicó en \$133,5 por kilogramo. Por su parte, la carne porcina experimentó una variación menor a la vacuna y alcanzó un +15,5%; en cambio, el precio de la carne aviar fue la que mostró la mayor aceleración en el ritmo de crecimiento anual al subir un +22,1% luego de cuatro trimestres de amesetamiento.



Por el otro lado, el incremento tanto en las ventas al exterior como en el consumo por habitante, verificado en el transcurso del primer trimestre del año, se debió a un crecimiento de la oferta carne bovina que consolidó por sexto período consecutivo una marcada expansión: el aumento del total procesado se explicó principalmente por la ralentización del proceso de retención de vientres y por un mayor envío de animales terminados a faena. La mayor oferta se debió a la fuerte sequía registrada en gran parte de las zonas ganaderas del país desde diciembre de 2017; la falta de precipitaciones además de elevar la faena incidirá negativamente en la parición para este año. Se estima que la menor zafra de terneros reducirá el *stock* vacuno, el cual se proyecta en 54 millones de cabezas. En consecuencia, la producción cárnica registró una leve aceleración de la tasa de expansión respecto al trimestre anterior, la misma se ubicó en +8,3% en términos interanuales y totalizó 743.626 toneladas res c/hueso. El avance se vinculó al mayor dinamismo de los factores que explican su evolución: la cantidad de cabezas faenadas se incrementó un +7,2% y el peso en gancho de todas las categorías evidenció un crecimiento del +1%, totalizando 226,8 kilogramos.

La pérdida de intensidad del proceso de retención de vientres y las dificultades para expandir las existencias de animales pesados se encuentran vinculadas a la falta de perspectivas de largo plazo para la actividad. Esto último no es de extrañar y se explica en gran medida por una suba en el precio del ganado en pie menor respecto a la evolución de los costos de producción. Así, durante el primer trimestre del año el índice de precio de kilo vivo en términos reales profundizó la contracción, y el indicador cayó un -9,1% respecto a igual período del año pasado. Por consiguiente, quedó atrás la efervescencia en el sector propiciada por el fin del intervencionismo en el mercado cárnico y la apertura comercial iniciada a fines de 2015 con el cambio de gobierno.

Gráfico 2. Evolución trimestral de la oferta de carne vacuna y participación de las hembras en la faena.



Fuente: elaboración GERES en base a SENASA.

La participación de las hembras en la faena contribuyó a darle impulso a la oferta de carne vacuna y promedió en el primer trimestre 44,5%. En particular, el indicador manifestó una tendencia creciente, y en el mes de abril culminó en 46,3%. Resulta importante señalar que las categorías que conforman el índice tuvieron comportamientos mixtos en el trimestre bajo análisis respecto a lo sucedió el año anterior: se destacó el fuerte crecimiento en el sacrificio de vaquillonas del +26%, la faena de vacas verificó una expansión del +12% y el envío a la esfera industrial de terneras subió un +6%. En cuanto a los machos, por sexto trimestre consecutivo la faena de novillos y novillitos avanzó un +7%. Sin embargo, el mayor volumen de novillos faenado tiene un techo dado que el crecimiento de las existencias es frágil en tanto el mercado interno continúe demandando hacienda liviana y el precio del kilo vivo no aliente la recría. En ese contexto,





INFORME DE COYUNTURA ECONÓMICA

para el segundo semestre de 2018 se proyecta una reducción de la producción dado el importante *stock* de machos y hembras enviados a faena desde el año pasado.

PRIMER TRIMESTRE 2018

www.economiageres.com

