

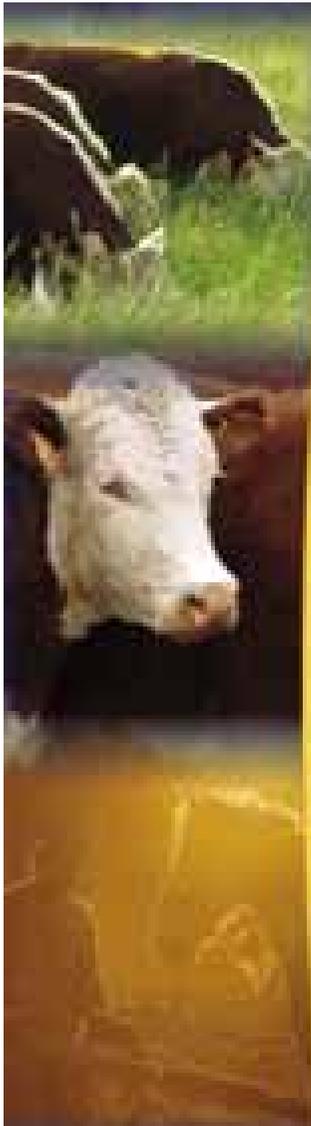
Cierre del Año 2007

DI AE-DCMI

inac

Sumario

- 1- Faena
- 2- Mercado Interno
- 3- Exportaciones
- 4- Precios y valores
- 5- Conclusiones



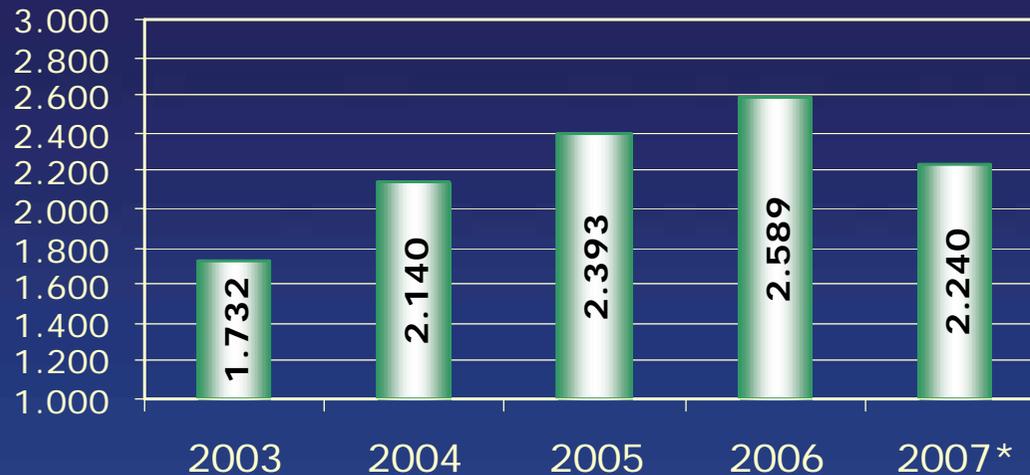
1- Faena

- Bovinos
- Ovinos

Bovinos

	2006	2007*	Variación %
Cabezas	2.588.538	2.240.000	-13 %
Peso prom. Pie	448	456	2 %
Peso prom. 2da. bza.	232	235	2 %
Rendimiento 2da.	51,7%	51,6%	- 0,1 %
Producción Tons.	599.247	527.000	-12 %
Tasa de extracción	21,6 %	19,1 %	

Miles de cabezas



24 % 12 % 8 % -13 %

(*) Cifras estimadas

inac

Evolución semanal de la faena de Bovinos Años 2006 y 2007* - Cabezas

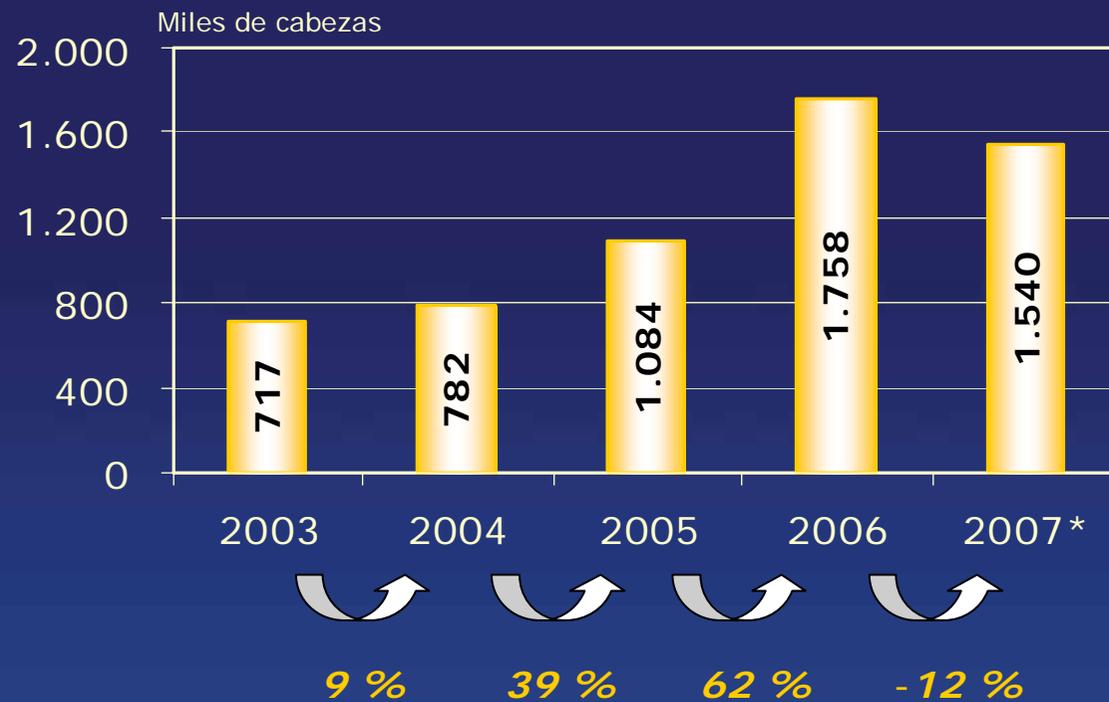


inac

(*) Cifras estimadas

Ovinos

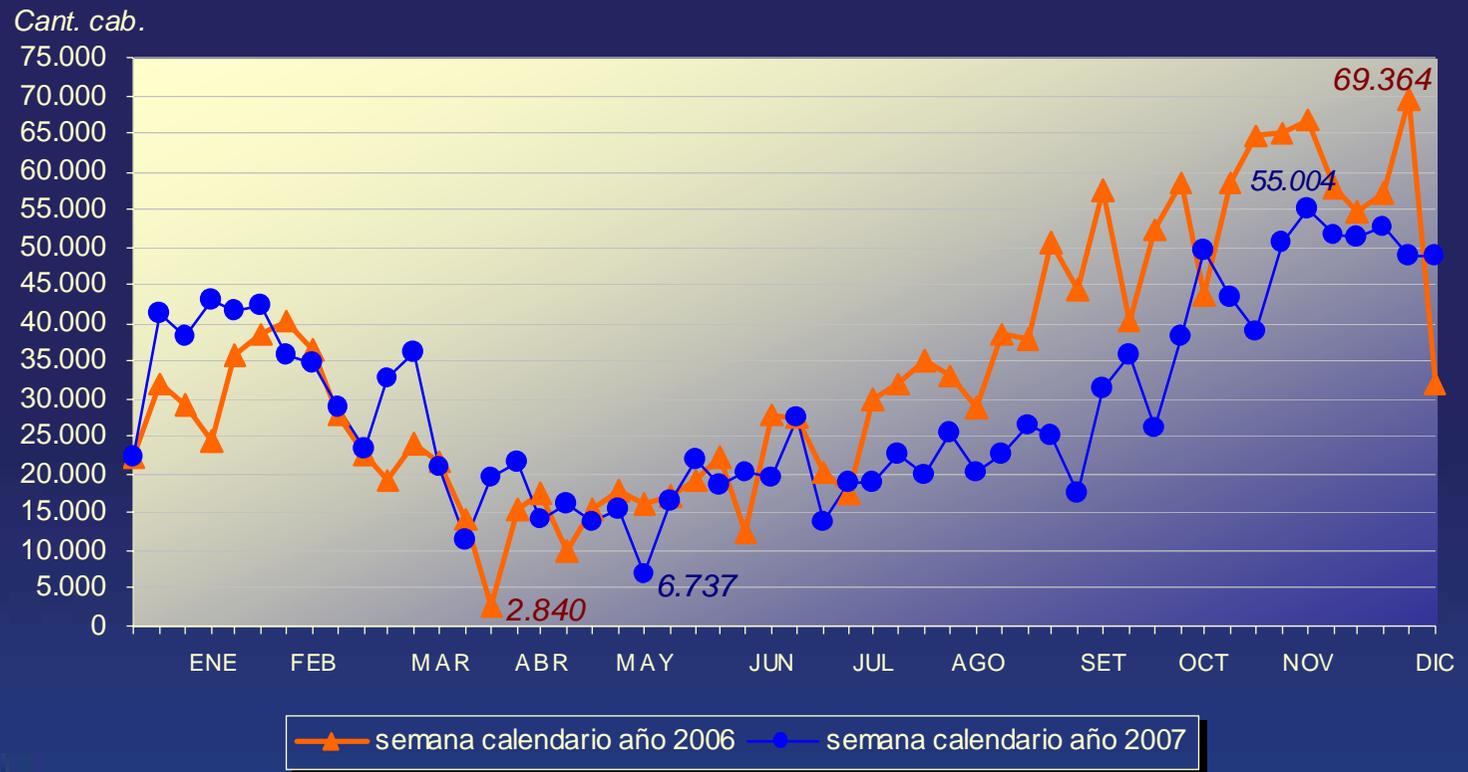
	2006	2007*	Variación %
Cabezas	1.758.110	1.540.000	-12 %



inac

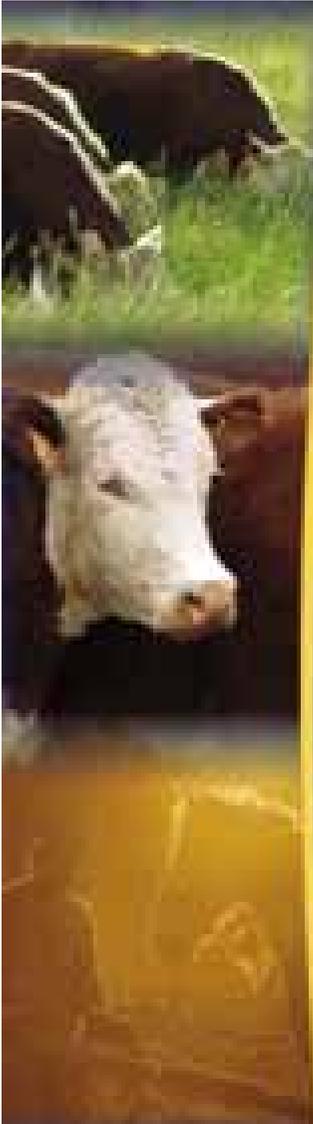
(*) Cifras estimadas

Evolución semanal de la faena de Ovinos Años 2006 y 2007* - Cabezas



inac

(*) Cifras estimadas



2- Mercado Interno

The logo for INAC (Instituto Nacional de Carne) features the word "inac" in a white, lowercase, sans-serif font. Above the letters "i" and "n" are small, faint words: "INSTITUTO" and "NACIONAL" respectively. A small yellow dot is positioned above the letter "i".



Evolución del consumo de carne bovina y ovina en el mercado interno (Kgs/Hab/Año)

	2004	2005	2006	2007*
Carne Bovina	47.2	47.6	51.2	53.5
Carne Ovina	3.9	4.5	6.2	6.3

Incluye la faena de la totalidad de los Establecimientos habilitados, faena predial y consumo de carne importada.

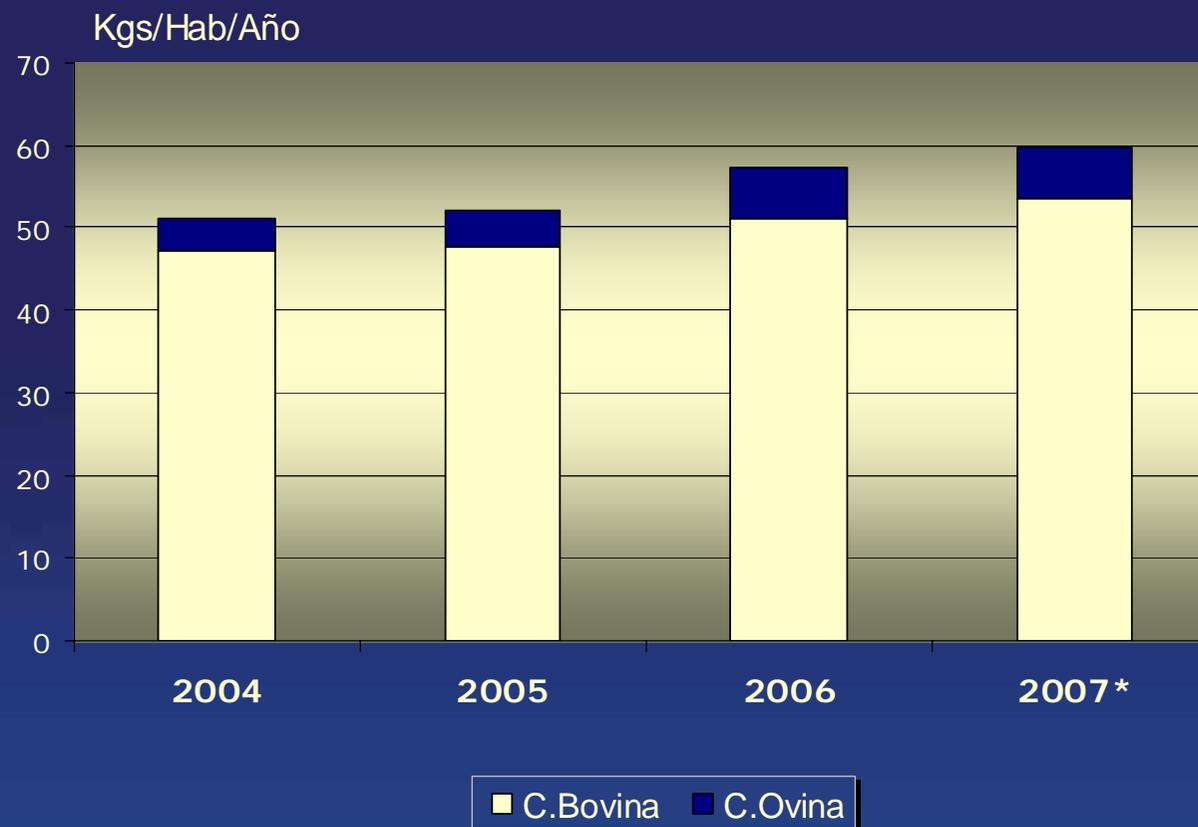
Proyecciones 2007

- Se estima que se producirá un incremento en el consumo de carne bovina con respecto al año anterior en un contexto de restricción de la oferta.
- En referencia al consumo de carne ovina, se estima que se mantendrá estable.

inac

(*) Cifras estimadas

Consumo de Carne Bovina y Ovina en el mercado interno Período 2004-2007* (Kgs/Hab/Año)



inac

(*) Cifras estimadas

Flujograma de consumo de carne bovina Mercado interno 2007*

Kgs. Peso carcasa



inac

(*) Cifras estimadas

Principales Destinos de la Carne Bovina Producida en Uruguay (Toneladas peso carcasa)

“Uruguay segundo destino de la carne bovina producida en nuestro país”

AÑO 2004	AÑO 2005	AÑO 2006	AÑO 2007*
NAFTA 288.481	NAFTA 340.100	NAFTA 188.190	NAFTA 223.000
URUGUAY 124.350	URUGUAY 141.354	URUGUAY 155.470	URUGUAY 155.895
UNIÓN EUROPEA 32.843	UNIÓN EUROPEA 43.688	FEDERACIÓN RUSA 102.690	UNIÓN EUROPEA 47.000
MERCOSUR 17.327	MERCOSUR 17.789	MERCOSUR 53.178	MERCOSUR 28.000



(*) Cifras estimadas



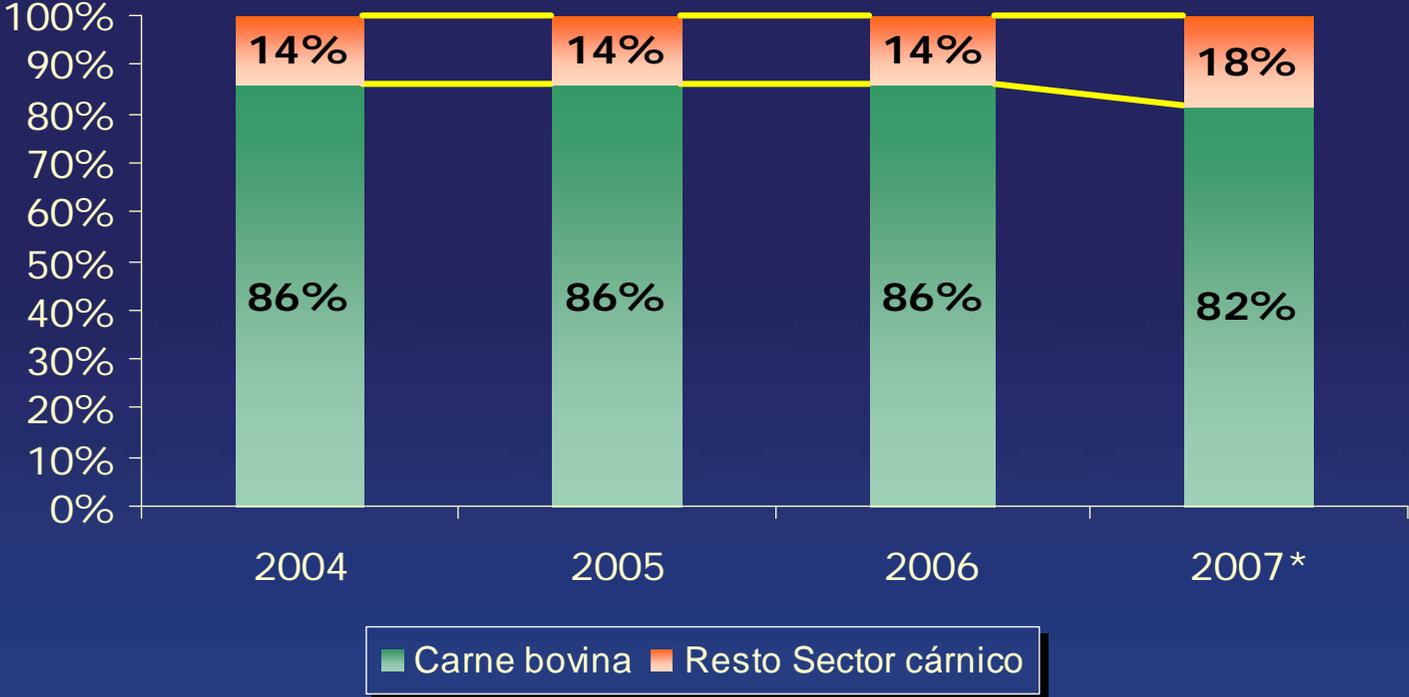
3- Exportaciones de Carne Bovina

- Volúmenes
- Importes
- Ingreso Promedio

Exportaciones del Sector Cárnico

Participación porcentual en valores de la Carne Bovina

Período 2004-2007*

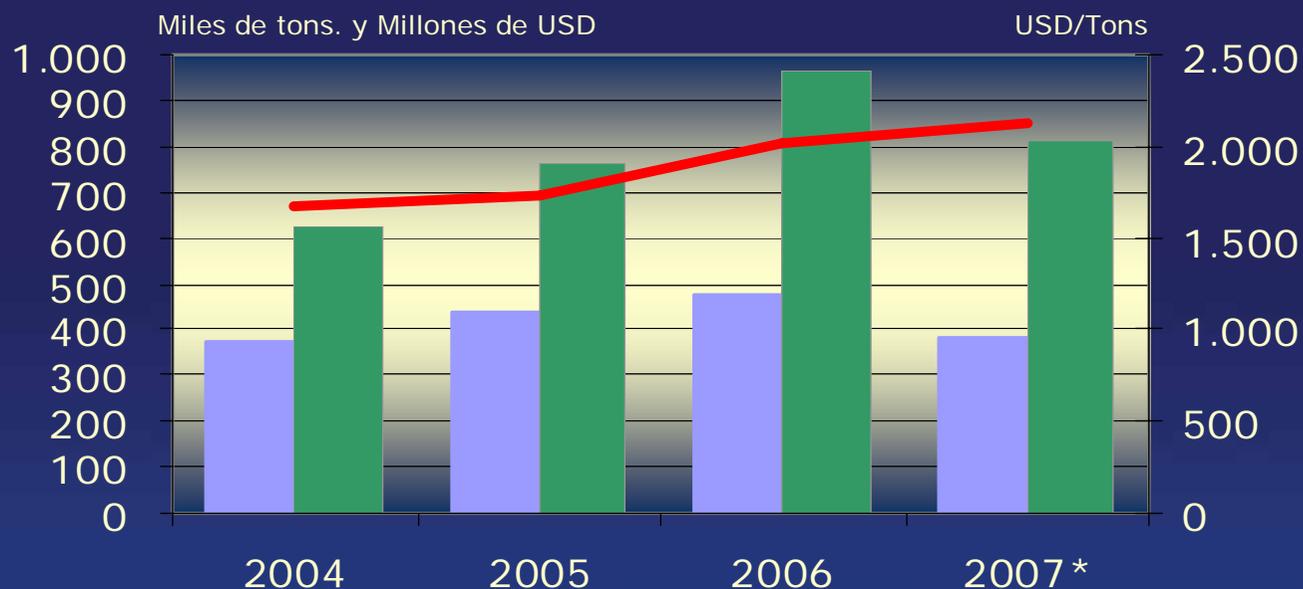


inac

(*) Cifras estimadas

Indicadores de exportación de Carne Bovina

	2006	2007*	Variación %
Volúmenes (Tons. peso carcasa)	477.740	383.000	-20 %
Importes (Miles de USD)	961.043	816.000	-15 %
Ingreso promedio (USD/Ton. carc.)	2.012	2.131	6 %



- Peso carcasa (Miles de Tons.)
- Importe (Millones de USD)
- Ingreso Promedio peso carcasa

inac

(*) Cifras estimadas

Volúmenes exportados de Carne Bovina Principales destinos

Tons. peso carcasa

Destino	2006	%	2007*	%	Variación
Nafta	188.190	39	223.000	58	35.000
USA	173.835	36	185.000	48	11.000
Canadá	13.162	3	30.000	8	17.000
México	1.193	0	8.000	2	7.000
UE	50.052	10	47.000	12	-3.000
Fed. Rusa	102.690	22	28.000	8	-75.000
Mercosur	53.178	11	28.000	7	-25.000
Israel	22.461	5	16.000	4	-7.000
Otros	61.169	13	41.000	11	-20.000
Total	477.740	100	383.000	100	-95.000

inac

-20%

(*) Cifras estimadas

Importes exportados de Carne Bovina Principales destinos

Miles de USD

Destino	2006	%	2007*	%	Variación
Nafta	320.460	33	388.000	48	68.000
USA	291.937	30	317.000	39	25.000
Canadá	26.052	3	56.000	7	30.000
México	2.472	0	15.000	2	13.000
UE	173.520	18	196.000	24	21.000
Mercosur	122.189	13	62.000	8	-60.000
Fed. Rusa	184.135	19	50.000	6	-134.000
Israel	47.263	5	35.000	4	-12.000
Otros	113.475	12	85.000	10	-28.000
Total	961.043	100	816.000	100	-145.000

inac

-15%

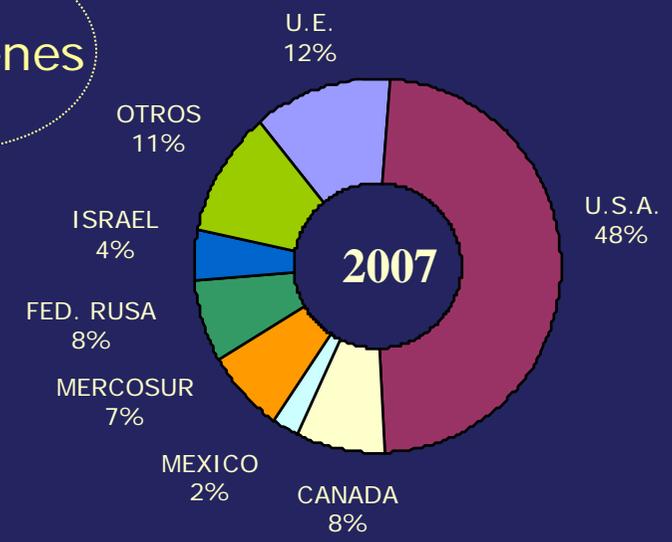
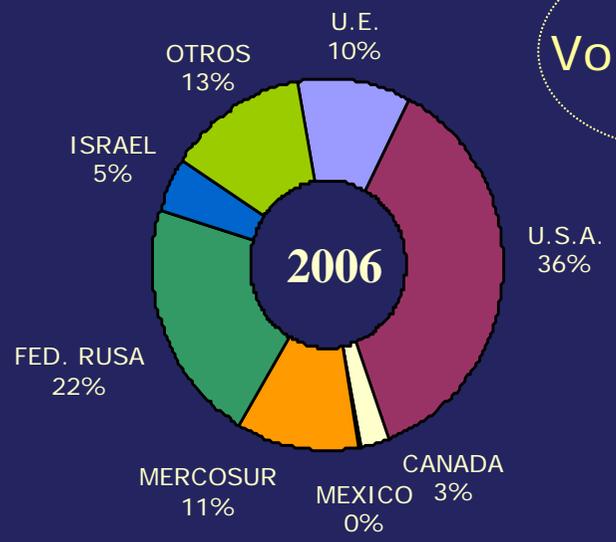
(*) Cifras estimadas

Exportaciones de Carne Bovina

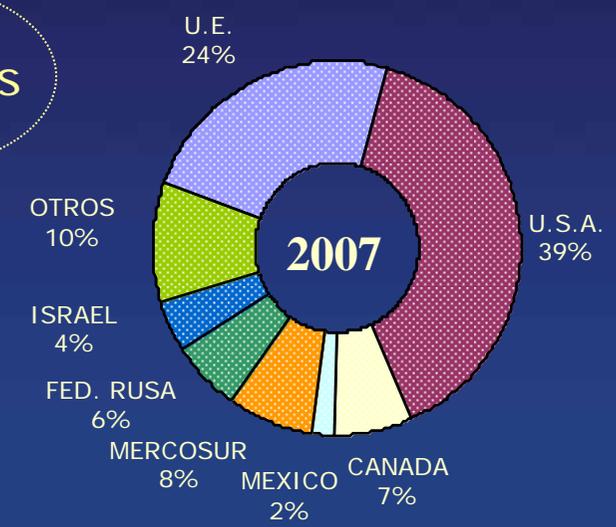
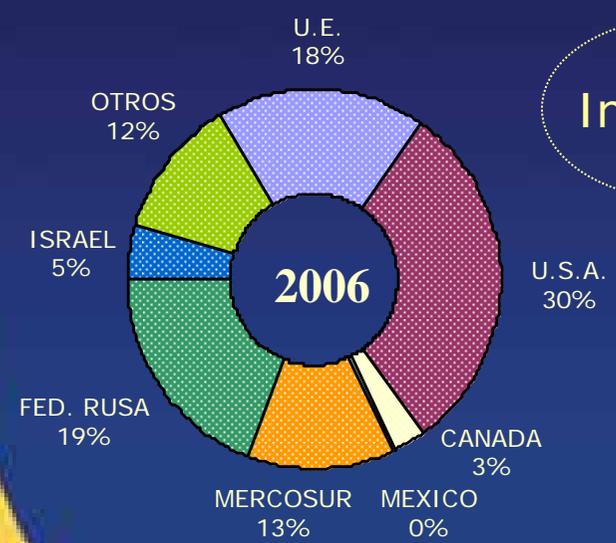
Principales destinos

Años 2006 y 2007*

Volúmenes



Importes



(*) Cifras estimadas



Carne Bovina Ingreso promedio peso carcasa



Año	Promedio anual
2006	2.012
2007*	2.131

↻ 6 %

inac

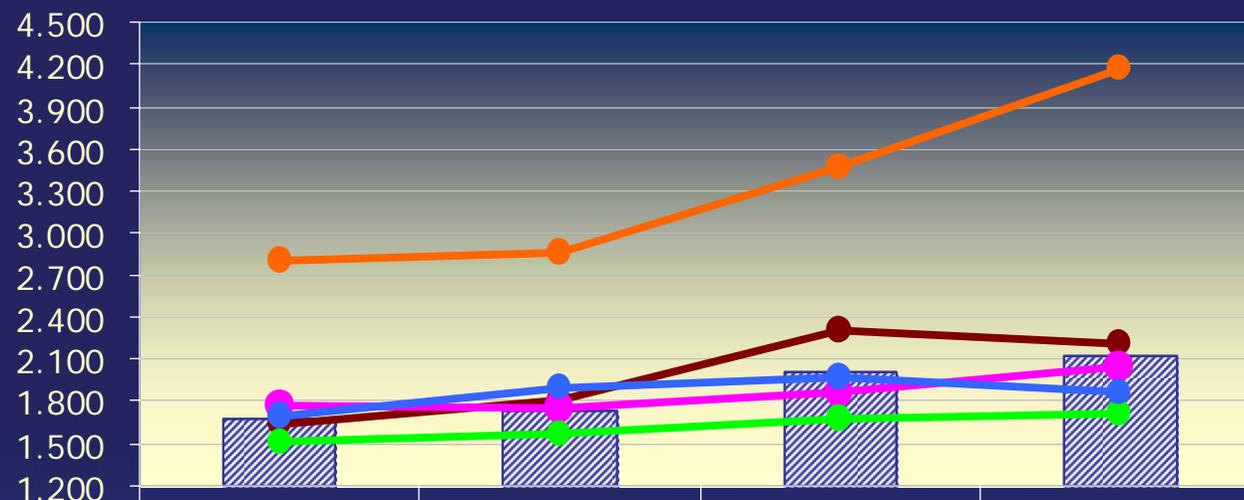
(*) Cifras estimadas

Ingreso Promedio de exportación de Carne Bovina

Principales destinos

Años 2004 al 2007*

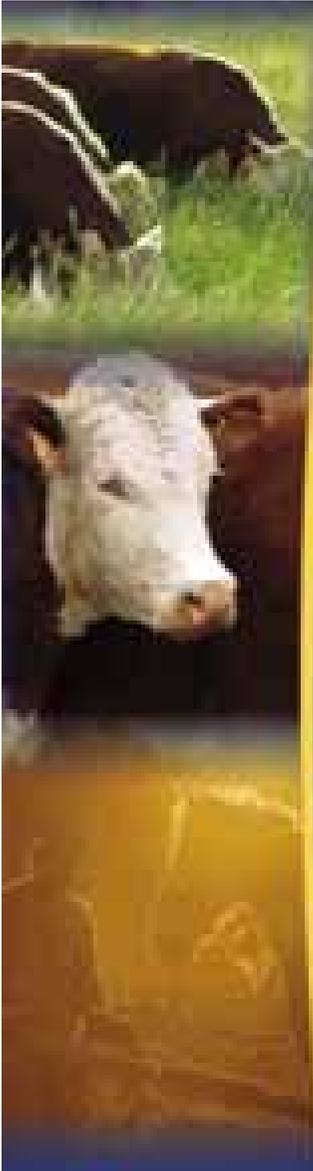
USD/Ton. peso carcasa



	2004	2005	2006	2007*
▨ TOTAL	1.672	1.733	2.012	2.131
● MERCOSUR	1.635	1.814	2.298	2.214
● RESTO	1.780	1.749	1.859	2.041
● U.E.	2.801	2.865	3.467	4.170
● U.S.A.	1.517	1.566	1.679	1.714
● CANADA	1.692	1.895	1.979	1.867

inac

(*) Cifras estimadas

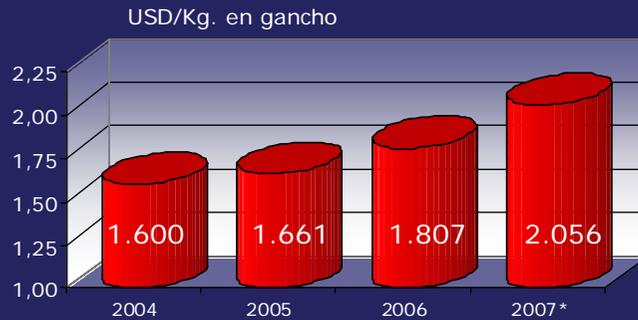


4- Precios y valores

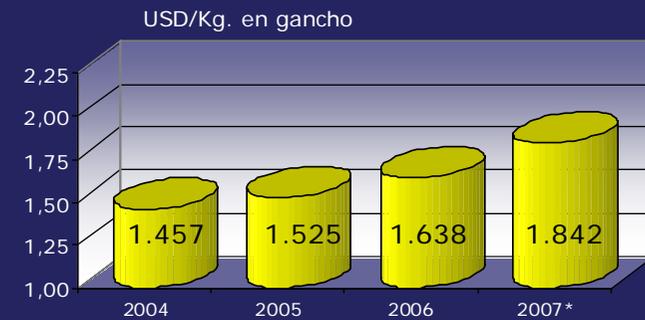
The logo for 'inac' features a small yellow dot above the letter 'i', followed by the lowercase letters 'inac' in a white, sans-serif font.

Precios de hacienda en 2^a. Balanza Promedio anual Años 2004 – 2007*

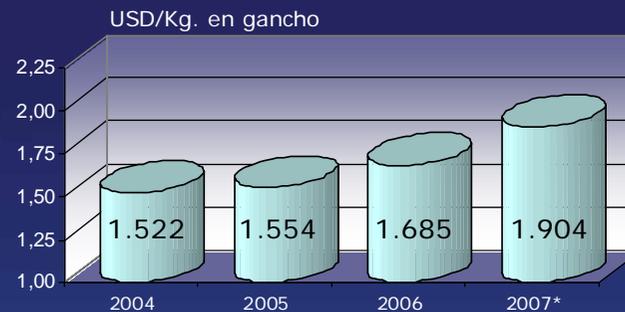
Novillo gordo



Vaca gorda



Vaquillona gorda



	2004	Δ	2005	Δ	2006	Δ	2007*
Novillo	1,600	3,8	1,661	8,8	1,807	13,8	2,056
Vaca	1,457	4,7	1,525	7,4	1,638	12,8	1,842
Vaquillona	1,522	2,1	1,554	8,4	1,685	13,0	1,904

(*) Cifras estimadas

Evolución mensual del Precio en 2 balanza de Novillo, Vaca y Vaquillona Años 2006 – 2007*



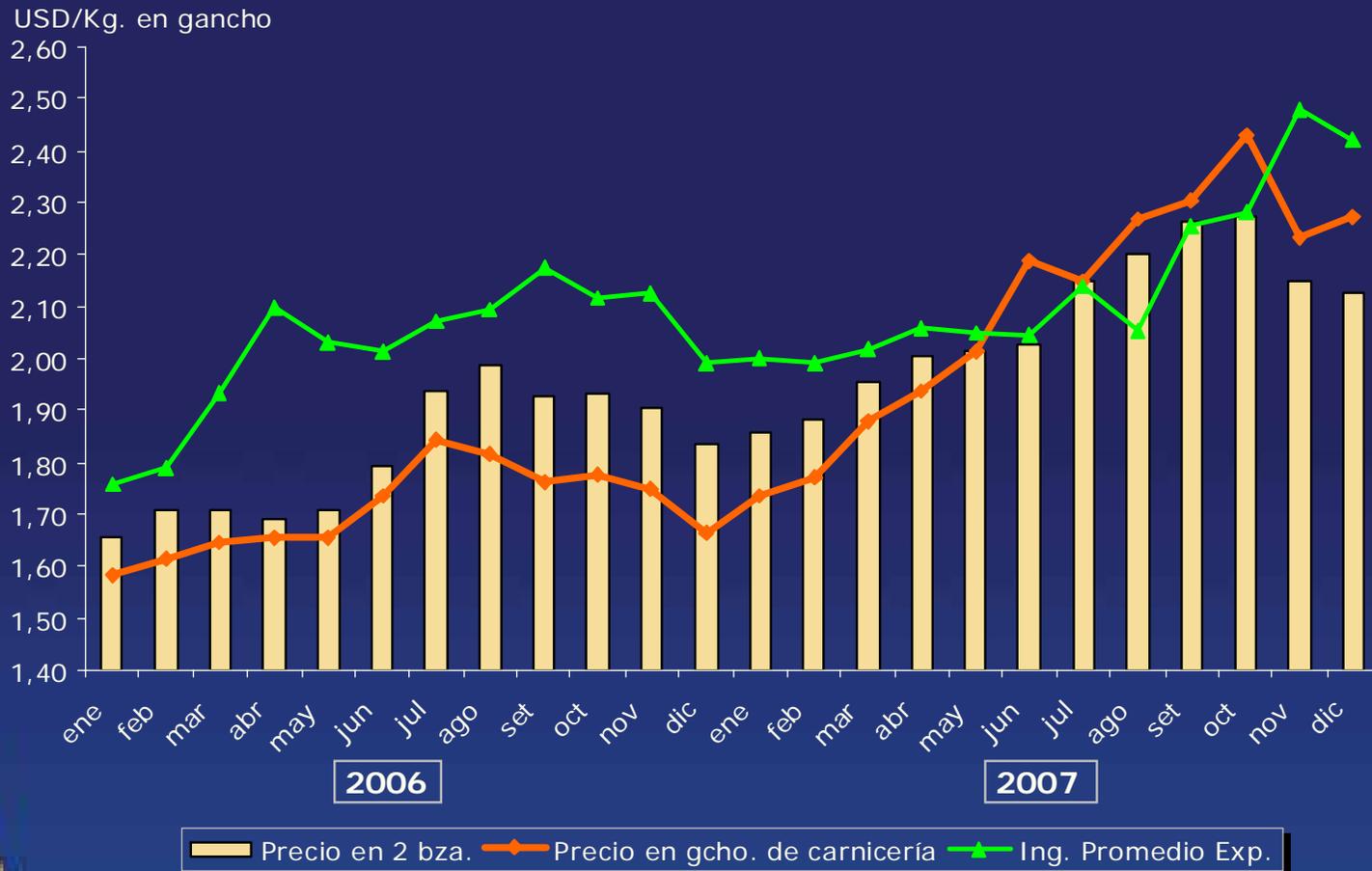


Novillo

Comparativo mensual

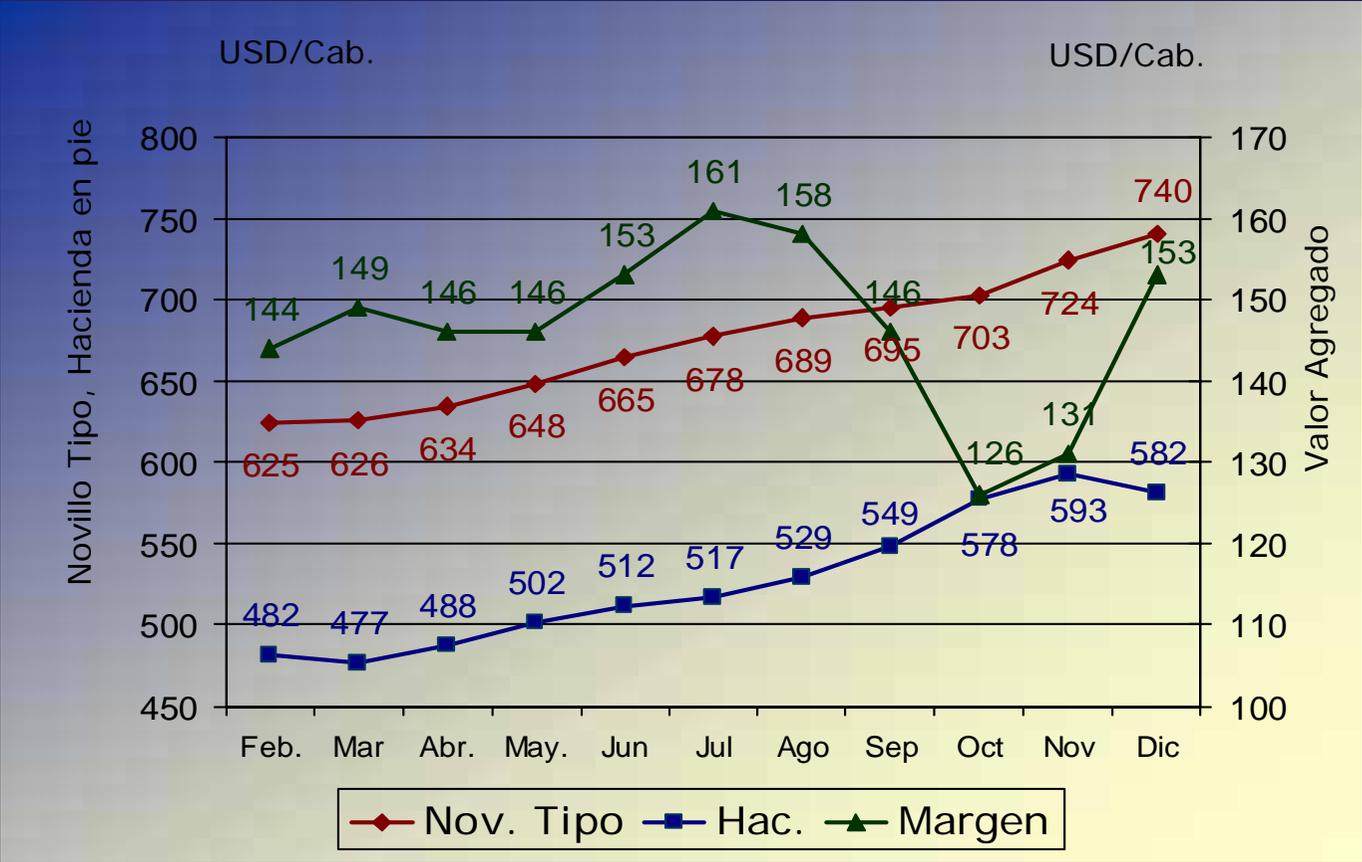
Precio en 2^a. balanza, en gancho de carnicería e Ingreso Promedio de exportación (P.C.)

Años 2006 – 2007*



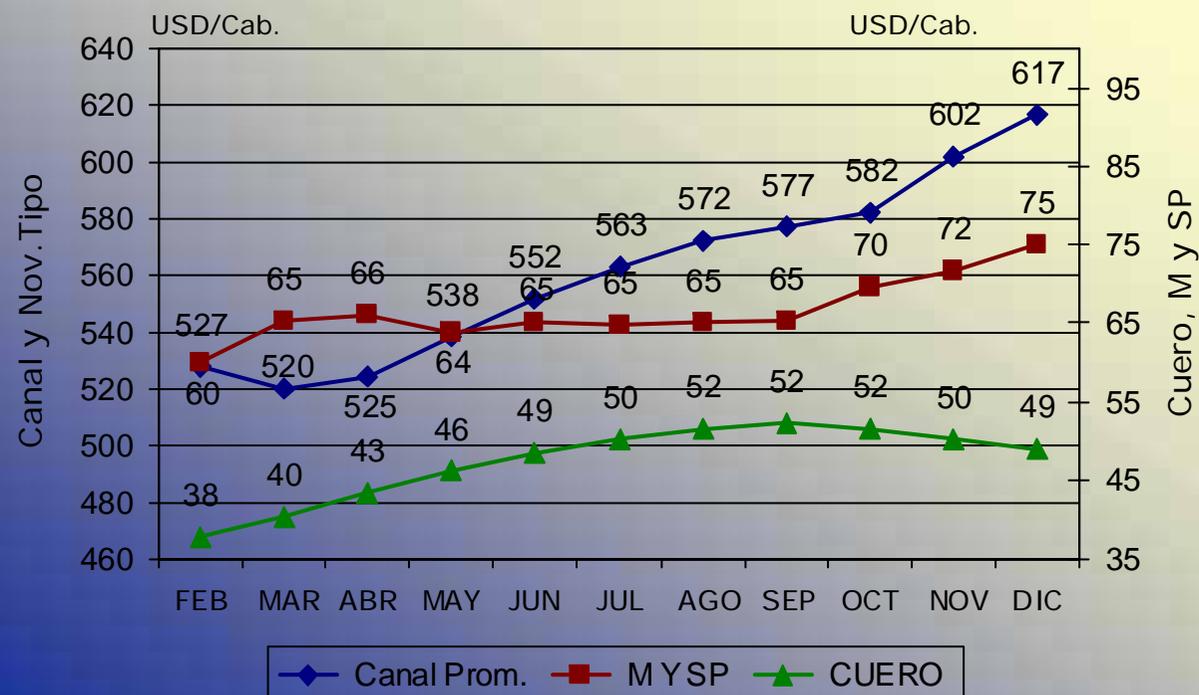
(*) Cifras estimadas

Valor del "Novillo Tipo", Hacienda en Pie y Valor agregado Industrial (feb. 2007 dic.2007)



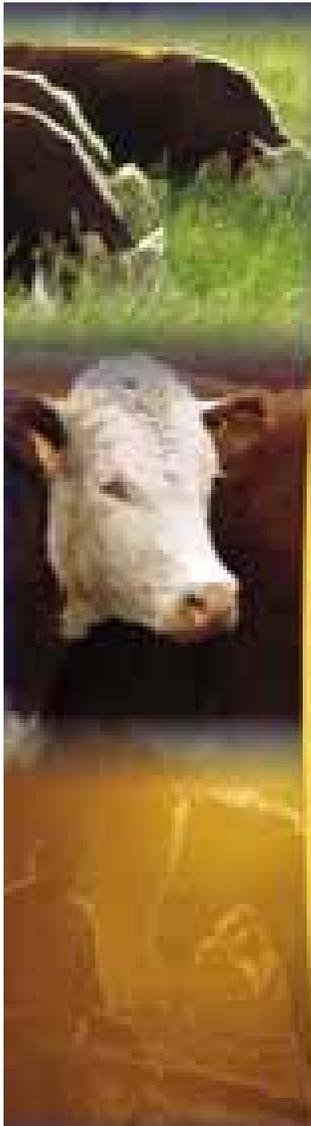
inac

Valor de los componentes que integran la res (Feb. - Dic. 2007)



	Incremento (Feb – Dic 2007)	Tasa promedio de crecimiento por mes
Canal	16,9 %	1,43 %
Menud. y Subprod.	25,0 %	2,04 %
Cuero	28,9 %	2,31 %
Novillo Tipo	18,4 %	1,54 %

inac



5- Conclusiones

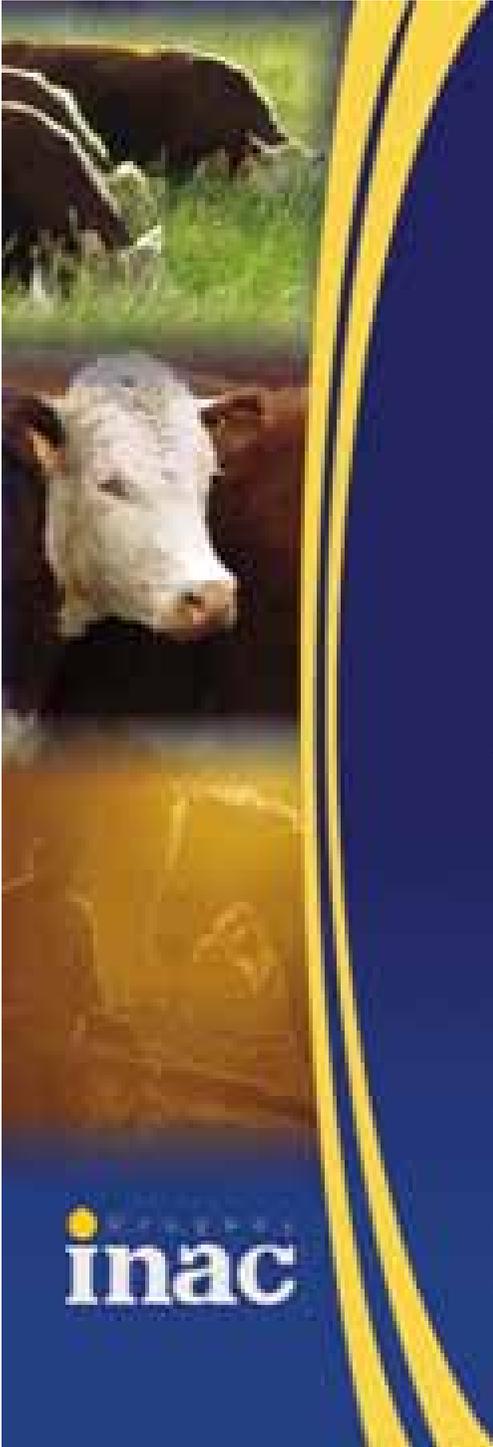
inac

1- Faena

La faena de bovinos cayó a 2.240 mil cabezas (13% en relación al 2006). Esta caída **es superior** a lo esperado y pronosticado por el INAC a finales del 2006.

Tanto el año 2006 como el 2007 pueden considerarse "fuera del equilibrio". En el 2006 se extrajo más de lo que sería sustentable y en el 2007 menos. Esto quiere decir que existe un cierto "excedente" (estimable en unas 100 mil cabezas) que **no fue realizado** este 2007 y que se traslada para el 2008.

La explicación de este comportamiento se encuentra en las faenas extraordinariamente bajas ocurridas entre mediados de setiembre y mediados de octubre (donde se utilizó **un tercio** de la capacidad instalada de faena a nivel nacional).



2- Mercado Interno

El consumo de carne bovina en el mercado interno mostró un ligero incremento (53 kg/persona/año). En carne ovina el consumo se mantuvo prácticamente incambiado.

Mantener el consumo global en el mercado interno en un año de importante caída de la oferta (12 % en volúmenes) es un aspecto sumamente destacable y que muestra la importancia del mismo en la estrategia de negocios de muchas empresas.

Hay que tener claro que si la oferta se mantiene estabilizada y los precios de las exportaciones mejoran habrá en el 2008 nuevamente presión sobre los precios en el mercado interno. El resultado final dependerá del crecimiento del **poder adquisitivo** en la población.

3- Exportaciones

Las exportaciones cayeron 20 % en volumen pero sólo 15% en valor debido a un aumento del ingreso promedio por tonelada (2.012 USD/ton en el 2006 contra 2.131 USD/ton en el 2007).

La participación del NAFTA creció significativamente en volumen (del 39% en 2006 a 58% en 2007). Estados Unidos sigue siendo **ampliamente** nuestro principal mercado, pero hubo un interesante crecimiento de Canadá (crece 17 mil toneladas) y de México (crece 7 mil toneladas). Esto mejora la diversificación.

En el último cuatrimestre se da un **incremento muy significativo** del ingreso promedio por exportaciones , estando en la actualidad en niveles cercanos a los 2.400 USD/ton. Si esto se consolidara estaríamos ante un escenario muy diferente para el 2008.

4- Precios y valores

Los precios de la hacienda bovina crecieron en torno al **13% durante el 2007**. En el año el precio del novillo gordo en segunda balanza llegó a valores máximos de 2,3 USD/kg estando en la actualidad en niveles de 2,1 USD/kg.

En las últimas semanas del año se vienen observando altos niveles de faena (cerca de 60 mil cabezas por semana) y sin embargo los valores de la hacienda se han estabilizado o muestran aún un ligero incremento.

El novillo tipo (que resume la colocación de todos los componentes de un animal) acumuló un incremento de **más de 100 USD por animal** durante el 2007. Este es un indicador simple y directo del vigor que muestra la cadena ganadera nacional en este momento.

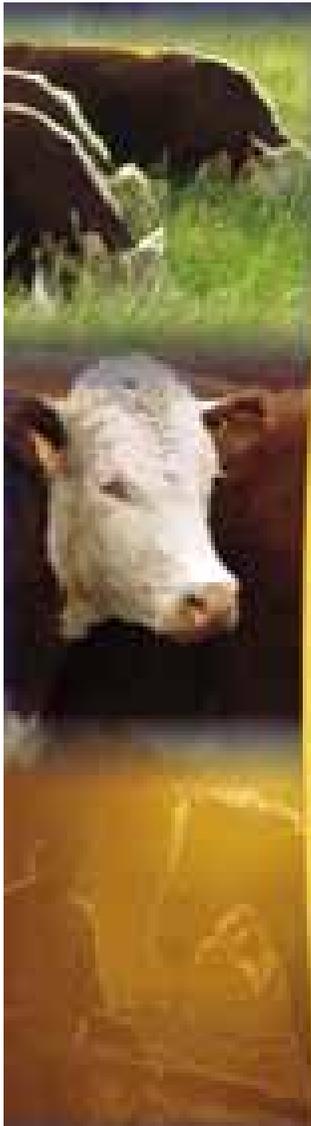
5- Perspectivas 2008

Para el 2008 se espera un incremento de la faena de bovinos en relación al 2007. Estimaciones moderadas ubican la misma en **2.350 mil cabezas** en establecimientos habilitados a nivel nacional.

El consumo en el mercado interno podría seguir una lenta recuperación (post-crisis). Esto estará condicionado por la evolución del poder adquisitivo de la población ya que sería natural esperar una presión al alza en los precios.

El ingreso medio por exportaciones en el 2008 será seguramente superior al 2007 y seguramente también se incrementará el volumen exportado. La magnitud de ambas cifras comenzará a quedar clara en los próximos meses.

Es razonable esperar que estas mejoras se trasladen de algún modo al precio de la hacienda entre otros motivos por la fuerte competencia que sufre la ganadería por otros rubros (agricultura, lechería, forestación).



Muchas Gracias

inac