



# INFORME LÁCTEO

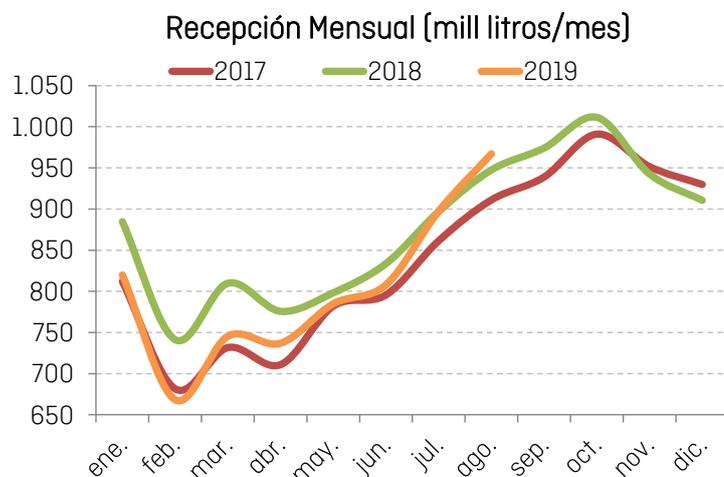
---

Octubre de 2019 / N°: 18





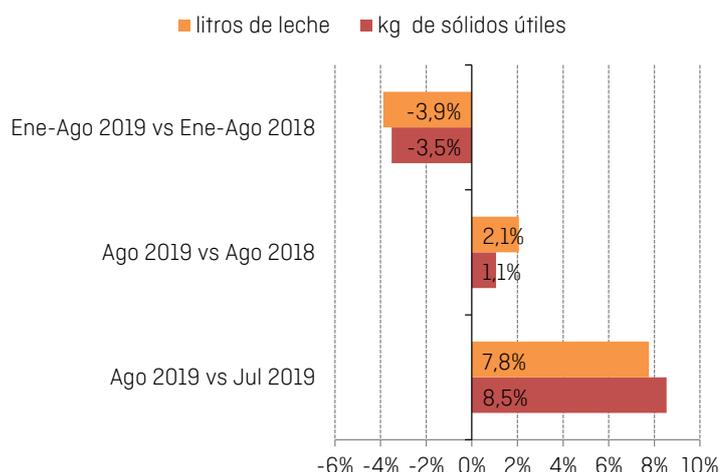
## PRODUCCIÓN



### Tendencia anual de la producción

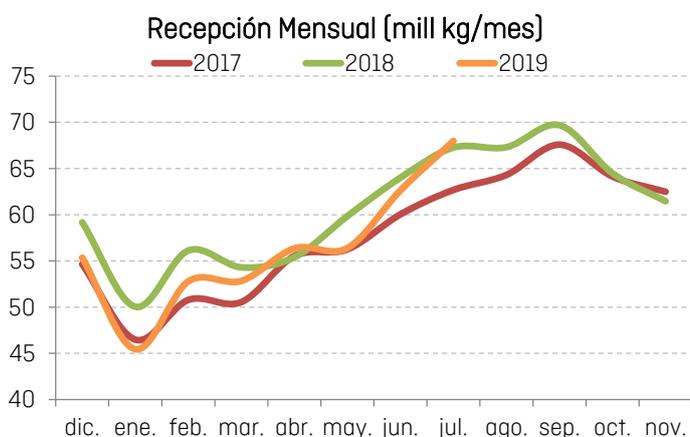
Durante el período ene-ago se observó una caída en la producción del 3,9% en comparación al mismo período de 2018, en base a datos suministrados por el MAGyP de la Nación.

La mejora que se viene dando en las producciones individuales en comparación al año anterior se ven reflejadas en el cambio de tendencia que se dio desde el mes de julio. Según datos del movimiento de CREA las producciones individuales para el mes de agosto aumentaron un 4,5% en comparación al mismo mes del año anterior.



Cuando se analiza variación interanual en litros de leche vemos que la misma fue de 2,1%. Esta mejora fue consecuencia de las buenas relaciones de precio y la mejora en la oferta forrajera. En lo que concierne a la variación de la producción de leche entre los meses de agosto y julio de este año, la misma fue de 7,8%.

Si tomamos en cuenta los sólidos útiles, la variación mensual de sólidos fue por encima del aumento del volumen [+8,5%].



### Producción de sólidos útiles

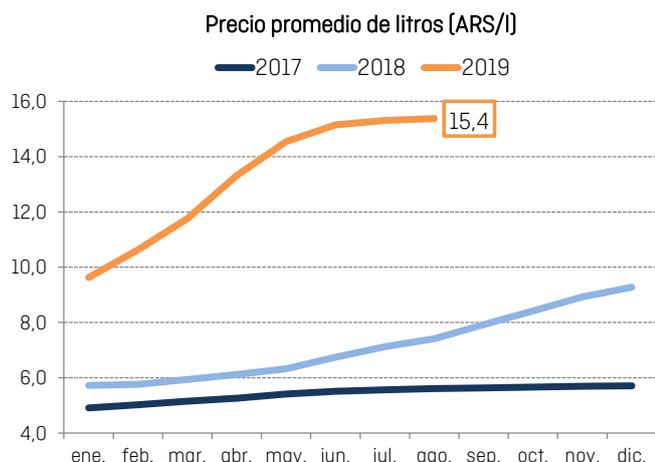
Durante los primeros 8 meses del año, la producción de sólidos útiles se ubicó un 3,5% por debajo del mismo período del año anterior. Esta caída es menor a la registrada en el volumen total de leche. Esto se podría explicar por la mejora en la calidad de las dietas que se suministran a los distintos rodeos.

En lo que concierne a la variación interanual, para el mes de agosto la misma fue de 1,1%.

Fuente: Secretaria de Agroindustria



## PRECIO AL PRODUCTOR

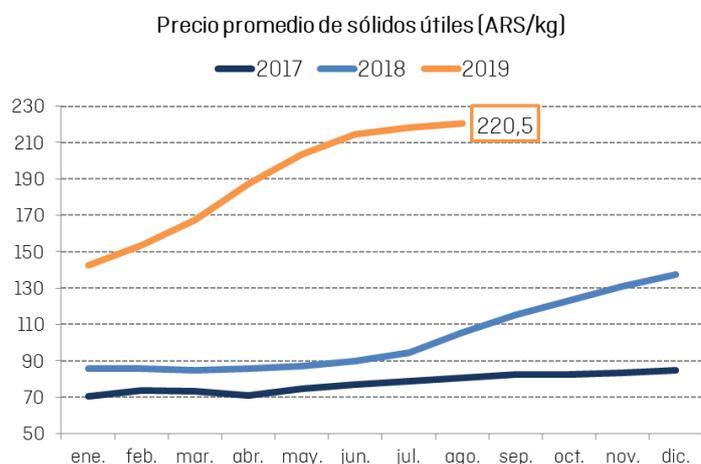


## Precio<sup>1</sup> promedio litro de leche

El precio promedio informado por SIGLEA fue de 15,4 ARS/l para el mes de agosto'19, mostrando un aumento del 0,5% con respecto a julio'19. Este precio promedio a nivel nacional tiene máximos de 15,8 ARS/l para la prov. de Buenos Aires y mínimos de 14,6 ARS/l para la prov. de Salta.

Respecto a la variación interanual, se vio un aumento de 107,6% en pesos corrientes.

Fuente: SIGLEA

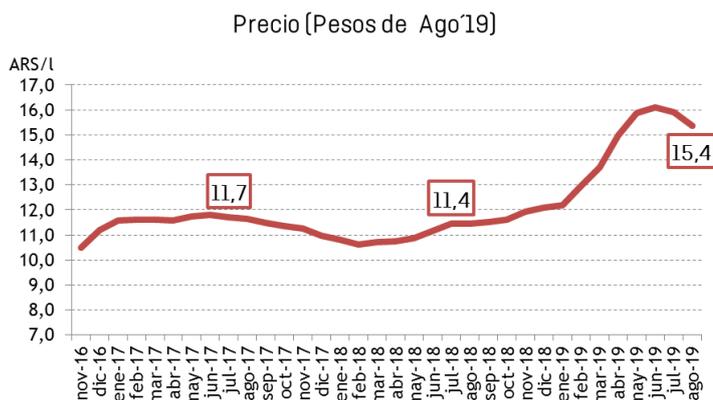


## Precio promedio de sólidos útiles

En el caso de los sólidos útiles, el precio de agosto'19 informado se ubicó en 220,6 ARS/kg, mostrando un aumento del 1% respecto a julio 2019. Si comparamos con agosto'18, el precio de estos mostró un aumento del 108,6%.

Por otro lado, el contenido promedio de sólidos útiles para abril fue de 7%, con un 3,4% de proteína y un 3,6% de grasa, similar al mes pasado.

Fuente: SIGLEA, Secretaria de Agroindustria



## Precio actualizados a Agosto 2019

Si actualizamos los precios por litro pagados productor a Agosto 2019 por el Índice de Precios al Consumidor<sup>2</sup>, se observa que el precio real pagado al productor para el mes de junio disminuyó un 3,4% en comparación a julio de 2019.

No obstante en los últimos 12 meses el precio real pagado al productor aumentó en un 34,2%.

Fuente: CREA en base a SAGYP e INDEC.

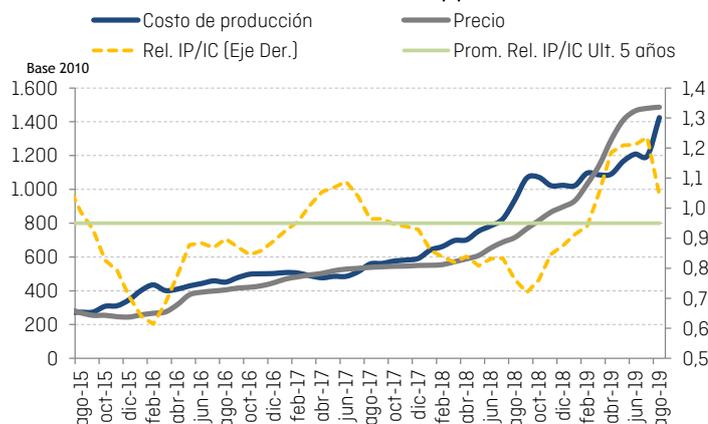
<sup>1</sup> Precio informado por el panel circuito formal del SIGLEA

<sup>2</sup> IPC Indec



## COSTOS

Evolución de los índices de costo y precio de la leche



### Variación Mensual

Costo	▲	19,0%
Precio	●	0,4%

### Variación Anual

Costo	●	52%
Precio	●	108%
Alimentación	●	50%
Personal	●	54%
Sanidad	●	50%
Recría	●	58%
Guachera	●	50%
Gastos Ind	●	54%

## Índice precio<sup>3</sup> vs Índice costo<sup>4</sup>

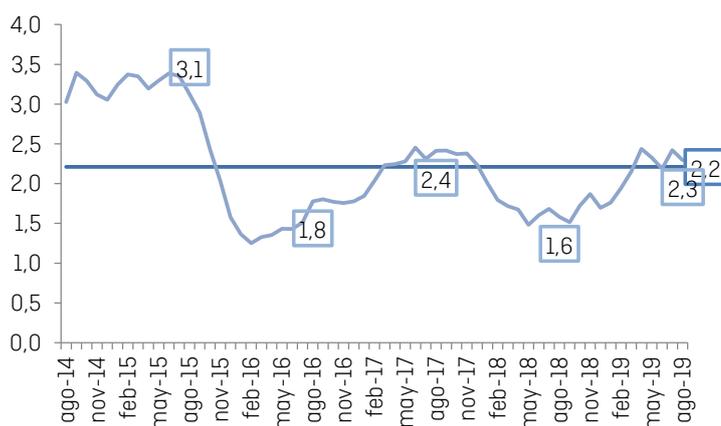
Durante el mes de agosto '19 el índice de costo experimentó un aumento del 19% en relación al mes anterior. Por su parte el índice de precio, al estar relacionado con el precio de la leche, mostró una suba del 0,4% con respecto al mes anterior.

Es así que la relación IP:IC para el mes de agosto se ubicó en 1,04. Sistemas con mayor utilización de pasto en la dieta, mostraron mejores relaciones en comparación al promedio nacional.

Desagregando la variación intermensual del IC, el aumento del dólar (+23,5%) impacto en el rubro alimentación el cual mostró un suba del 16,2%. Los insumos que mayor aumentaron fueron el pellet de soja (+29%) y el afrechillo de trigo (17,6%). Sumado a esto, durante el mes de agosto se dio la actualización en un salario del peón rural, la cual aumento un 23,5%.

La variación interanual en el IC fue de un 52%, mientras que la del índice de precio fue de 121%.

Rel. promedio últimos 5 años / kgMaíz/l Leche



## Relación insumo – producto

El presente análisis resulta de dividir el precio del insumo correspondiente por el precio del litro de leche [producto].

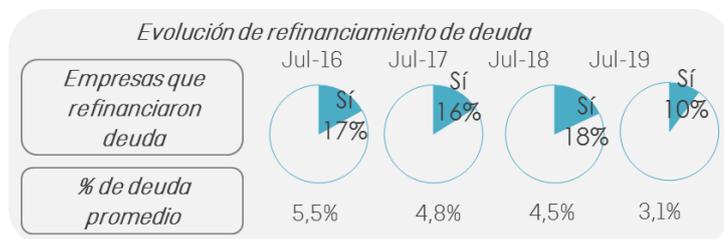
Para el mes de agosto '19, un productor puede comprar 2,3 kg de maíz con un litro de leche. Esta relación es un 3,8% mayor que el promedio de los últimos 5 años.

<sup>3</sup> Para la elaboración del índice de precio se toma la serie P18, debido a la antigüedad de la misma

<sup>4</sup> Para la elaboración del índice de costo también se tuvieron en cuenta los siguientes rubros: alimentación, personal, cría, recría y sanidad (Gastos Directos), y administración y estructura (Gastos Indirectos). La participación relativa y la incidencia sobre el costo total fueron calculadas en base a 74 modelos de producción a nivel nacional.



## ENDEUDAMIENTO

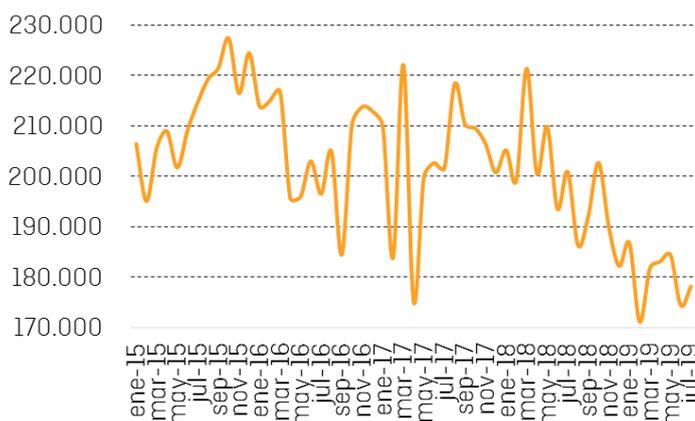


### Deuda de mediano/largo plazo

La mejora real que se dio el precio pagado al productor durante el primer semestre del año, tuvo un impacto en la deuda de las empresas lecheras. Según el relevamiento realizado por el movimiento CREA durante la 1º quincena de julio a cerca de 250 empresarios lecheros no solamente se achico la cantidad de empresas que refinanciaron su deuda (paso de 18% en jul'18 a 10% en jul'19), sino también el % promedio de deuda en el último año (de 4,5% en jul'18 a 3,1% jul'19).

## MERCADO INTERNO

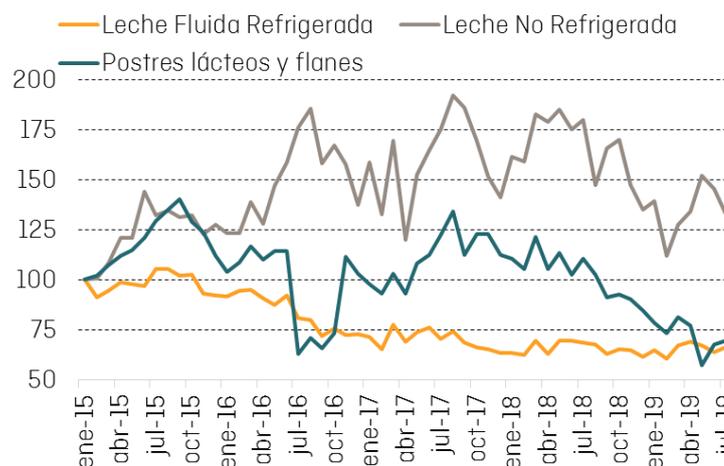
### Ventas internas totales



### Ventas internas

El gráfico muestra la ventas internas totales de todos los productos lácteos (Leche Fluida + Leche en Polvo + Quesos + Otros Productos). La tendencia muestra que en general en el último año y medio se estuvo dando una caída general en la venta interna de lácteos. Si comparamos el período ene-jul 19 vs ene-jul 18 se observa una disminución del 11,9% en las ventas internas totales.

Fuente: MAGyP



### Ventas internas desagregadas

Cuando uno analiza el comportamiento de los distintos productos lácteos se observan comportamientos dispares.

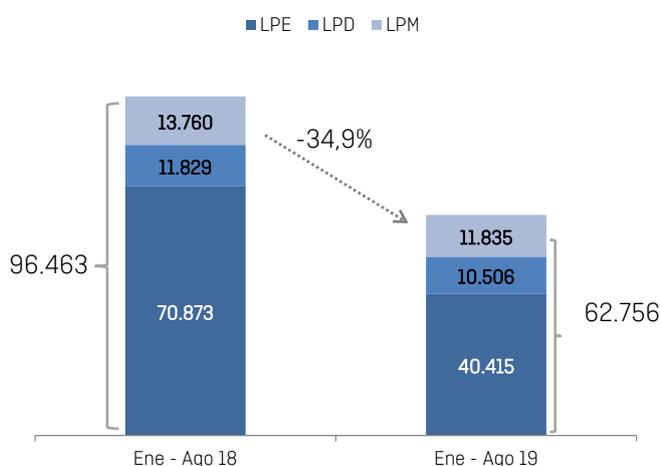
Si toma de base ene'15 se observa a jul'19 un caída del 34% en las leches no refrigeradas. Esta caída es suplida por el aumento de venta de leches no refrigeradas que fue en orden del 30%. Por su parte los postres lácteos y flanes muestran una caída del 30% con un comportamiento errático a lo largo de estos 3 años y medio.

Fuente: MAGyP



## MERCADOS

### Exportaciones de leche en polvo (tn) Ene-Ago

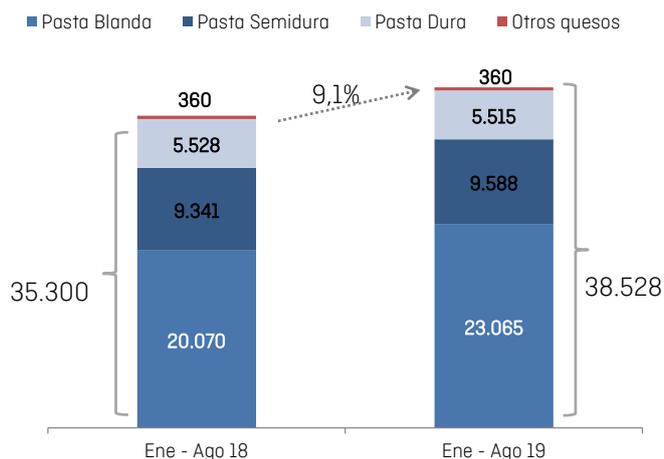


### Exportaciones de leche en polvo

La exportación de leche en polvo (Leche en Polvo Entera + Leche en Polvo Descremada + Leche Modificada), sufrió decrecimiento del 34,9% durante el período ene-ago del 2019 en comparación al mismo período de 2018. La principal caída en volumen se dio en la LPE (-43%) seguido de la LPM (-14%) y por último la LPD (-11.2%)

Fuente: INDEC

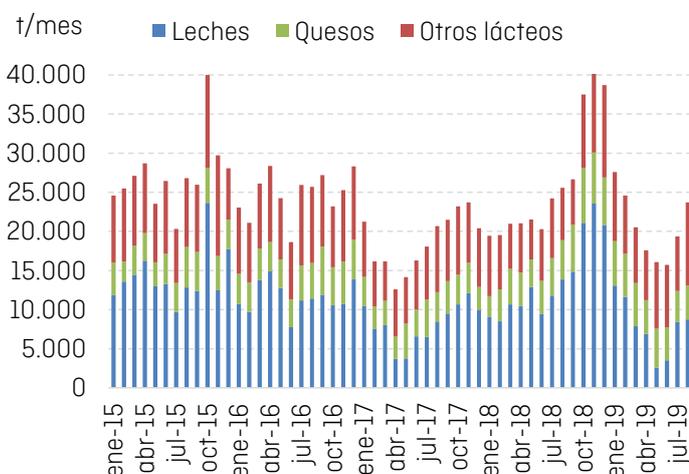
### Exportaciones de quesos (tn) Ene -Ago



### Exportaciones de quesos

En el 2019 se exportó un 9% más de queso durante los primeros ocho meses del año. El queso que más se exportó fue el tipo pasta blanda, representando el 60% de las exportaciones, seguido del pasta semidura (25%) y pasta dura (14%).

Fuente: INDEC



### Comportamiento de las exportaciones totales

Frente al aumento de producción estacional, uno de los objetivos para el sector es descomprimir el mercado a través de un aumento de demanda, traccionando un aumento en el precio al productor.

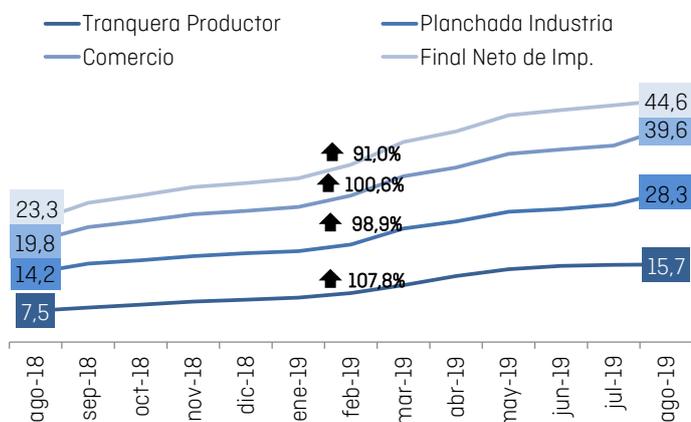
El gráfico que acompaña muestra el total de exportaciones de productos lácteos de argentina. Haciendo un análisis preliminar, durante los meses de invierno las exportaciones disminuyen aumentando durante los meses de primavera y verano.

Fuente: INDEC



## INFORME IAPUCO

Valor Litro Equivalente (\$/lt)

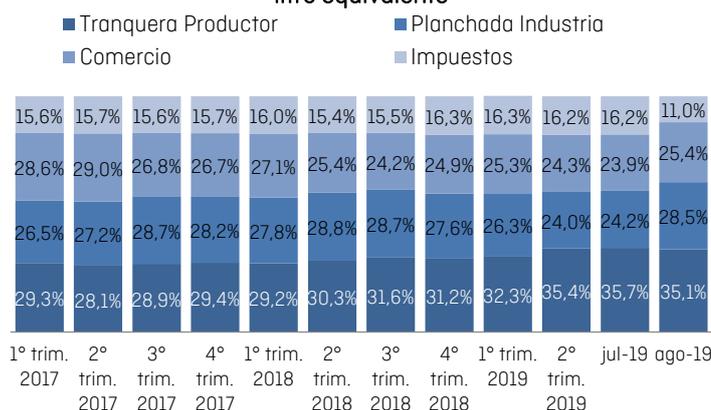


## Valor de litro Equivalente Leche Total Sistema<sup>5</sup>

Si se compara ago'19 vs ago'18, el precio de tranquera al productor mostró un aumento del 107,8%. En lo que concierne a la industria, el aumento interanual fue del 98,9%. Para el eslabón comercial el aumento fue de un 100,6%, mientras que para el consumidor fue del 91%.

Fuente: IAPUCO

Participación sectorial relativa sobre valor final por litro equivalente



## Participación sectorial relativa sobre valor final por litro equivalente

Durante el mes de agosto, la participación promedio del productor sobre el valor final en litro equivalente fue de 35,1%. En lo que concierne a la industria su participación paso de estar en 24,2% en el mes de julio a 28,5% en mes de agosto.

Se destaca la caída en la participación de los impuestos en el valor final, siendo esta del 11%. Esta baja es consecuencia de la quita del IVA a productos lácteos como la leche o el yogurt.



## Participación del productor en el precio final en diferentes países

El siguiente gráfico muestra la participación del productor en el precio final del litro de leche pasteurizada en diferentes países productores de leche al mes de agosto de 2019.

Cabe mencionar que en este análisis también participa NZ, aunque por falta de información no se pudo actualizar al mes de Agosto. NZ era el país en el cual la participación del productor era más baja.

<sup>5</sup> La referencia "Total Sistema", que se incluye en la información suministrada, refiere a la ponderación empleada para unificar los "VLE" de los diferentes productos en una única expresión que los contenga. La misma se realiza sobre la base del "mix" estimado del destino del total de los litros producidos y procesados.



## MERCADO INTERNACIONAL

Septiembre 2019

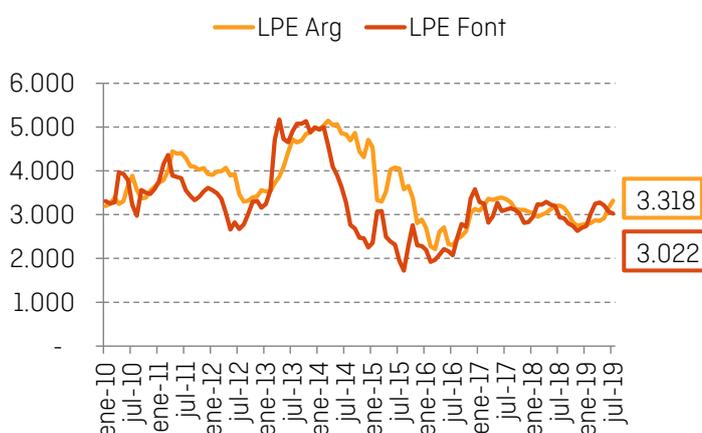
	US\$/Ton	Variación respecto al mes anterior
Grasa Butírica	5.009	-2,8%
Queso Cheddar	3.837	-0,3%
Caseína	7.132	0,3%
Manteca	6.634	-0,4%
LPD	2.550	2,8%
LPE	3.105	1,1%

### Precios internacionales (US\$ FAS/t) Subasta de Global Dairy Trade (GDT):

En septiembre, disminuyeron las cotizaciones del queso y la mantequilla. Los incrementos moderados de las disponibilidades exportables, principalmente en Nueva Zelanda, donde la producción lechera está aproximándose a su máximo estacional, contribuyeron a la caída. En cambio, se afianzaron las cotizaciones de la LPD y LPE a raíz de la fuerte demanda de importaciones y las limitadas disponibilidades exportables, especialmente en Europa.

### Evolución de los commodities lácteos

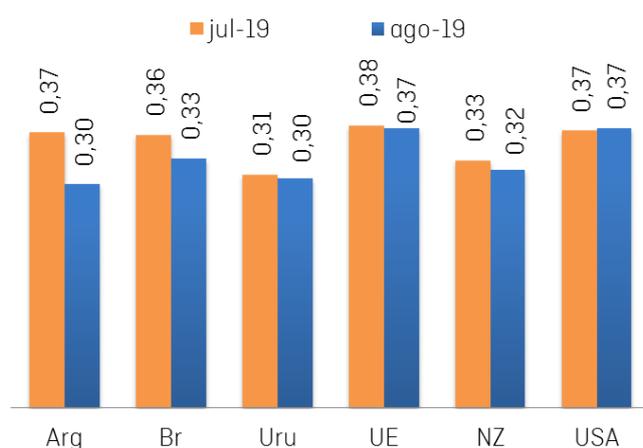
El siguiente gráfico muestra un análisis de los precios de venta de LPE de Argentina y de LPE de Fonterra hasta el mes de julio de 2019. En el 70% de los meses analizados el precio al cual vendió Argentina es superior al que vendió Fonterra.



Durante el 2014 y 2015, el mayor precio se explica principalmente por la venta de este producto a Venezuela. Para el resto de los meses, una explicación podría ser los aranceles que aplica el Mercosur (+16%) al resto de los países del mundo.

### Precio<sup>6</sup> al productor en diferentes países

El precio al productor en el mes de agosto tuvo una caída para todos los países analizados en comparación al mes anterior. La mayor caída se dio en Argentina, la cual fue de un 18,7%. Esta baja fue consecuencia de la depreciación del peso que se dio en durante el mes de agosto en nuestro país y a la estabilidad en precio por litro en pesos pagado al productor.



<sup>6</sup> Este precio no está ajustado a sólidos útiles



## Informe Lácteo

Publicación de distribución mensual, destinada al Movimiento CREA.

### Coordinación del informe:

Santiago Moro.

Colaboradores

Matías White

Mateo Arroyo

Visite nuestra página web: [www.crea.org.ar](http://www.crea.org.ar)

Elaborado el Área Economía, Unidad I+D. AACREA, sobre la base de datos e informes publicados por INDEC, Ministerio de Economía, SIGLEA, IAPUCO, USDA y otras fuentes oficiales y no oficiales. [economia@crea.org.ar](mailto:economia@crea.org.ar)

Sarmiento 1236 5to. piso [C1041AAZ] Buenos Aires - Argentina. Tel. [54-11] 4382-2076/79

Acceda a nuestro servicio gratuito de Base de datos: Acerca de AACREA Es una Asociación civil sin fines de lucro originada por el Arq. Pablo Hary en 1957 y fundada en 1960. Integrada y dirigida por productores agropecuarios, su objetivo es promover el desarrollo integral del empresario agropecuario para lograr empresas económicamente rentables y sustentables en el tiempo, probando tecnología y transfiriéndola al medio para contribuir con el sector y el país.