
Informe de Coyuntura

N° 005

Agosto de 2017

Introducción:

Las estadísticas oficiales han mejorado notablemente desde principios de 2016, pero aún se encuentran en un proceso de acomodamiento, por lo cual es necesario en muchos casos trabajar con datos parciales provenientes de muestras poblacionales y sobre supuestos en lo que refiere a datos de producción, tambos, vacas, stocks, y consumo doméstico, entre otros.

El presente informe trata de brindar un panorama objetivo y oportuno del sector lácteo, como herramienta para la toma de decisiones de los productores, la industria y el propio Estado, sin interpretaciones sesgadas y sin marcar posición a favor de uno u otro actor de la cadena.

Desde OCLA-FunPEL seguiremos trabajando para maximizar el uso de información de calidad, minimizando las estimaciones y, sobre todo, acelerando los procesos para que la información llegue con la rapidez necesaria para operar adecuadamente el presente y proyectar con mayor certeza el futuro sectorial.

Este informe está realizado con la colaboración del Panel de Especialistas Invitados:

Aníbal Schaller,

Ricardo James,

Oswaldo Cappellini,

Juan José Linari,

José Quintana y

Miguel Taverna con la red de informantes calificados (responsables de Producción Primaria de Industrias Lácteas, AACREA, INTA y Profesionales de la Actividad Privada).

Coordinación General: Jorge Giraudo

Informe de Coyuntura

Resumen Ejecutivo

Producción: -0,6% a tambo constante acumulado a julio 2017, con un supuesto de menor producción total que va entre el 1 y el 6%. Estimación de cierre del año entre 1 y 3% superior a 2016.

Producción Primaria: excesos hídricos en zonas de Bs. As., resto en condiciones normales a buenas. Disponibilidad restringida de pasturas y verdeos, silage normal, casi nula existencia de heno y la suplementación se mantiene o sube. Freno al fuerte descarte de vacas y menos ceses de tambos.

Precio de julio \$ 5,61/lit., +0,9% respecto a junio, +33,7% respecto jul-16 y +83% a jul-15. Precio en dólares 0,327. Costo de Mediano Plazo = \$ 4,85/lit. y Costo de Largo Plazo = \$ 6,07/lit.

Industria y Mercado Doméstico: Elaboración -1,5% en litros equivalentes (panel 45 empresas). Ventas en el mercado interno, -4,5% en kilo/litros y +3% en leche equivalente (ene-jun 2017 vs. 2016).

Importantes cambios en el consumo doméstico en lo que respecta a participación de canales, posicionamiento de marcas, y tamaño y frecuencia de compras. “Se encuentran señales positivas para proyectar un último trimestre del año con crecimiento en el consumo masivo”.

Stocks finales a junio 2017, - 17% respecto a fines de 2016 y prácticamente iguales (+2%) comparado con igual mes del año anterior, siempre medido en litros de leche equivalentes.

Exportaciones: en julio se exportaron 18.078 toneladas de producto por un valor de US\$ 60,9 millones (-30,7% en volumen y -0,8% en valor que igual mes del año anterior). Las exportaciones acumuladas son de 115.756 toneladas por un valor de US\$ 374,6 millones (-31,8% y -15,1% respecto al año anterior). Este volumen de los primeros 7 meses del año es el más bajo registrado en los últimos 14 años. Brasil sigue siendo el principal destino con el 45% de nuestras exportaciones y la leche en polvo el principal producto con el 38%.

Cadena de Valor: El Precio al Productor, el Valor de Salida de Fábrica y el Valor de Mercado sin Impuestos, presentaron una variación respecto a julio de 2015, de +82,8%, +81,5%, +83,2%, respectivamente. La participación del productor fue para jul. /17 del 27,8% y el valor neto de la cadena fue de \$ 478 millones, una mejora importante respecto al valor negativo de \$ 553 millones de 2016.

Mercado Internacional: la suba de precios de la leche y la mejora climática implica mayor producción en USA, UE, NZ y Sudamérica. Mercado firme en precios y nivel record en el precio de la manteca. Revalorización euro sube precios. Variables clave a mirar: comportamiento de la producción (oferta) y precio de la manteca.

Política Sectorial: nueva reunión del Consejo Federal Lechero (31/8) esta vez en provincia de Buenos Aires trató temas de financiamiento, lucha contra la informalidad y situación de mercados. Importante avance del relevamiento integral de la industria lechera a nivel nacional.

Informe de Coyuntura

1. **Producción:** El año 2017 comenzó con importantes lluvias que generaron inundaciones incluso en las mismas zonas que fueron afectadas en el 2° trimestre de 2016. En el cuadro siguiente se puede observar la estimación de la variación de la producción nacional entre 2016 y 2017 a tambo constante¹.

enero	febrero	marzo	abril	mayo	junio	julio	Promedio
-5,9%	-8,1%	-6,1%	+4,9%	+4,1%	+4,0%	+2,8%	-0,6%

Luego de tomar en cuenta el cese de tambos² y la salida de vacas del sistema en tambos que continuaron su actividad, tanto sea por las inundaciones como por los bajos precios de fines de 2015 y principios de 2016, la producción acumulada en los primeros 7 meses de 2017 podría ser entre 4 y 6% inferior a igual período de 2016.

A su vez, el análisis de una muestra no oficial de 15 empresas que procesan algo más del 60% de la leche arroja las siguientes cifras:

Meses	Variación interanual a tambo constante	Variación interanual producción total
Enero	-7,8%	-15,4%
Febrero	-5,3%	-15,4%
Marzo	-8,8%	-17,0%
Abril	+4,67%	-2,8%
Mayo	+7,1%	-1,8%
Junio	+7,0%	-2,4%
Julio	+6,4%	-2,0%
Promedio Ponderado	+0,6%	-9,0%

Por último si tomamos las estadísticas de elaboración³ del panel de 45 empresas de más de 60 mil litros diarios de recepción y que en conjunto representan aproximadamente el 85% de la

¹ Sub Secretaría de Lechería de la Nación - MinAgro.

² No necesariamente el cese de actividad de un tambo implica la reducción total de su producción ya que las vacas pueden pasar a otro tambo que ya venía produciendo.

³ Nueva serie de relevamiento coyuntural de la Res 230/16 e información histórica de la Res 7/14. SSL-MinAgro.

Informe de Coyuntura

producción nacional, podemos observar que los litros equivalentes de los primeros 6 meses de 2017 son un 1,5% inferiores a igual período del año anterior.

Parámetro	ene	feb	mar	Abr.	may	jun.	Ene-jun.
Lts. Equiv. 45 empresas	-6,0%	-10,6%	-2,0%	+3,5%	+4,3%	+3,7%	-1,5%

Con todos estos datos podemos resumir una caída del 0,6% a tambo constante; un 9,0% menos de producción total en las 15 empresas de la muestra - ambos datos acumulados a julio de 2017 - ; y una disminución del 1,5% en la producción nacional a junio en base a lo que elaboraron las 45 empresas del panel.

En base al corrimiento de producción de las empresas de la muestra de 15 hacia otras empresas y al “blanqueo” de producción que se viene dando por los mayores controles, consideramos desde OCLA que la producción de los 7 primeros meses de 2017 está entre 1 y 2% por debajo de igual período de 2016. Y en función a como se viene comportando la producción en los últimos dos meses, sostenemos lo ya manifestado en el anterior informe, respecto a que la producción de todo el año 2017 podría ser entre 1 y 3% superior a 2016.

2. Producción Primaria: las proyecciones se realizaron sobre la última semana de agosto y principios de setiembre. Existen graves problemas de excesos hídricos (con todas las consecuencias que esto implica) en la Cuenca Oeste y parte del Abasto Sur de la provincia de Buenos Aires. En el resto de las cuencas lecheras del país las condiciones climáticas para el desarrollo de pasturas y verdeos y para el confort de las vacas son consideradas entre normales y buenas. Aún dentro de este contexto favorable, la oferta de biomasa de verdeos y fundamentalmente de pasturas sigue siendo entre limitada y restrictiva. Esta situación podría cambiar con el inicio de la primavera.

La disponibilidad de silage es considerada como normal a buena para la época del año. Esta situación contrasta con la restringida/nula existencia de heno, reserva definida como crítica en prácticamente todas las cuencas.

Los niveles de suplementación se mantienen e incluso se incrementan levemente en cantidad pero con mucho mayor uso de concentrados proteicos, utilizados con el objetivo de corregir el limitado aporte de proteína del resto de la dieta (limitada oferta de pasturas).

Respecto al descarte de vacas, en general las fuentes consultadas consideran que se ha vuelto a los niveles normales para la actividad.

Informe de Coyuntura

La cantidad de tambos que dejan la actividad en las áreas no afectadas por el clima parece retomar valores históricos (entre 1 y 2% anual). Sin embargo, se indica que muchos productores están esperando situaciones más propicias para tomar la decisión de salir del negocio. También se menciona que existen iniciativas individuales (productor con varios tambos) y grupales (varios productores) para unificar rodeos en tambos de mayor escala. De concretarse este escenario en los próximos meses, estaríamos frente a una aceleración del proceso de concentración (menos tambos de mayor tamaño). La mayor demanda de asistencia técnica especializada para proyectos de inversión en infraestructura acompaña en el mismo sentido esta apreciación de los Referentes Técnicos.

El precio de la leche se ha estabilizado prácticamente en todas las cuencas lecheras. En algunas zonas se relevaron incrementos (entre 0,10 y 0,50 \$/litro), que se dan por una mayor competencia comercial y/o mejora en la calidad composicional de la leche (más sólidos).

El proceso de recuperación y crecimiento intermensual de la producción nacional se consolida en los niveles establecidos en el informe anterior (entre 3 y 5%). Estos valores promedio manifiestan desvíos importantes entre zonas productivas.

Las estimaciones coinciden en que este proceso de recuperación se mantendrá para el resto del año, con porcentajes modestos (1 a 3%). Si las condiciones agroecológicas son normales y el precio de la materia prima no manifiesta cambios significativos, la proyección podría ubicarse más cerca del 3%; caso contrario, la proyección sería más conservadora (1%), cerrando el año 2017 como manifestáramos más arriba con un crecimiento del 1 al 3% respecto a 2016.

Continúa y, en muchos casos, se agrava la situación de numerosas empresas por excesos hídricos y por problemas económico-financieros, debido a un largo proceso de baja facturación por merma de producción y precios deprimidos para la leche. Un escenario donde se acelere un proceso de concentración de la producción primaria pareciera tomar cada vez más fuerza y asidero.

Las intensas lluvias registradas el fin de semana del 26/8 complicaron la situación de gran parte de la provincia de Buenos Aires. Según un informe de Carbap, en esta provincia un 60% de los tambos y un 67% de las vacas en ordeño se encuentran dentro de la región comprometida, si bien con distinto grado de afectación según los partidos de que se trate. Los caminos se encuentran intransitables en la mayoría de esta amplia región.

Informe de Coyuntura

El Precio de la leche informado por la industria ⁴ para el mes de julio de 2017 fue de \$ 5,61 por litro (+0,9% respecto al mes anterior, +33,7% respecto a igual mes del año anterior y +83,0% respecto a julio de 2015), y de US\$ 0,327 por litro (+16,1% respecto a julio de 2016 = US\$ 0,281).

Si actualizamos el precio de la leche por el índice de precios al consumidor – IPC (San Luis empalme INDEC), podemos observar que para julio 2016 el precio fue de \$5,09, lo que implica que el precio actual es un 10,2% superior al del año anterior en moneda constante.

El Costo Promedio Ponderado Regional de Mediano Plazo⁵ (Gastos Directos + Gastos de Estructura + Amortizaciones – Recuperos) fue para julio 2017 de \$ 4,85, y el Costo de Largo Plazo (incluye el costo de oportunidad al capital invertido) fue de \$ 6,07 por litro de leche. El 10% de los tambos que posee los mejores resultados económicos (decil superior) arrojó valores de \$ 4,15 y \$ 5,23 respectivamente para esas medidas de costeo.

3. Industria y Mercado Domésticos: según datos oficiales, la elaboración de productos lácteos del 1° semestre de 2017 respecto a igual período de 2016 disminuyó un 19,0% en leches fluidas (refrigeradas, no refrigeradas y saborizadas), aumentó 2,9% en leches en polvo a pesar de la fuerte caída en las exportaciones, subió también en quesos un 12,2% y presentó una disminución del 13,3% en otros productos (crema, manteca, dulce de leche, yogures, flanes y postres).

⁴ Sobre la muestra de 18 empresas que informan a la SSL-MinAgro.

⁵ Calculado por el OCLA sobre el ponderado regional que mensualmente elabora INTA.

Informe de Coyuntura

Ventas en el Mercado Interno⁶:

PRODUCTOS en toneladas o miles de litros	2016 ene-jun	2017 ene-jun	Variación
Leches no refrigeradas	262.101	283.157	8,0%
Leches refrigeradas	446.766	348.036	-22,1%
Leche en polvo entera y semidescremada	23.990	37.477	56,2%
Leche en polvo descremada	7.282	11.550	58,6%
Quesos de baja humedad (pasta dura)	8.195	9.697	18,3%
Quesos de mediana humedad (pasta semidura)	44.639	42.706	-4,3%
Quesos de alta humedad (pasta blanda)	76.011	78.841	3,7%
Quesos de muy alta humedad (pasta muy blanda)	7.291	26.612	265,0%
Otros quesos (rallados, en polvo, fundidos, etc.)	20.871	13.554	-35,1%
Crema	22.269	28.712	28,9%
Dulce de leche	46.946	44.567	-5,1%
Leches chocolatadas o saborizadas	28.149	25.409	-9,7%
Manteca	13.556	11.005	-18,8%
Postres lácteos y flanes	21.167	19.201	-9,3%
Yogures y otras leches fermentadas	210.900	203.495	-3,5%
TOTALES	1.240.132	1.184.020	-4,5%
Ventas mercado interno en litros de leche equivalentes (estimación OCLA)			2,5%

En el cuadro anterior se observa que las ventas en el mercado doméstico en el período 2016/17 han caído en kilo/litros de producto un 4,5% respecto a igual período del año anterior, pero medido en equivalente litros necesarios para producir dichos productos se da un aumento de ventas del 2,5%. El valor por litro equivalente se obtiene al transformar cada producto por su coeficiente litro; se ajusta 2016 a 181 días ya que el semestre tiene un día más que 2017; no se incluye crema y manteca por ser considerados subproductos; y se calcula la variación en términos per cápita, considerando el crecimiento vegetativo de la población.

Este aumento del 2,5% se podría en principio extrapolar a consumo pero restaría incorporar otros tres componentes como son las diferencias de stocks, las importaciones de productos y el consumo de leche no procesada por la industria.

Algunas consideraciones de los analistas de consumo masivo⁷:

- Los consumidores antes compraban sin mirar, ahora se fijan en todo.
- Incipiente recuperación en la capacidad de compra; la canasta se redujo pero se realizan mas viajes al súper.

⁶ Panel de industrias lácteas a partir del relevamiento coyuntural de la Res. 230/16 e información histórica de la Res. 7/14, ambas de la SAGyP-MinAgro.

⁷ Información de artículos del Diario La Nación sobre información de Nielsen Argentina, Kantar WorldPanel, Consultora W y Universidad de San Andrés y otras fuentes.

Informe de Coyuntura

- Los sectores de menores ingresos aumentaron su consumo en junio (6% respecto al año anterior).
- Caída importante de las primeras marcas; la gente ahora busca calidad y precio.
- La caída de las marcas A del consumo masivo frenaron su contracción en julio después de 19 meses.
- Las segundas marcas se mantienen.
- Las segundas marcas están 15% más baratas que las líderes y mantienen estándares de calidad, packaging e inversión en publicidad. Se venden en canales alternativos y no en el súper ya que compiten con las marcas propias de estos.
- Los sectores más bajos se han subido a la valoración de consumir primeras marcas y eso no lo quieren resignar, y ahí es donde una nueva categoría de segundas marcas crece (las 2.0).
- Mayor consumo en la base de la pirámide.
- Los súper e hipermercados perdieron en el primer semestre una participación del 4% del mercado a expensas de los autoservicios, mayoristas y almacenes.
- Continúan en aumento las ventas por canales mayoristas (26% en el primer semestre).
- Los lácteos están dentro de los productos más afectados en ventas de las grandes cadenas.
- Continúa desacelerándose el incremento de precios.
- Hay acciones más agresivas en cuanto a precios de las grandes cadenas anunciadas en los últimos días.
- Otra señal de recuperación en el consumo es el aumento de la recaudación del IVA.
- Concluyen; “se encuentran señales positivas para proyectar un último trimestre del año con crecimiento en el consumo masivo”.

Respecto a los stocks finales, se observan estables en quesos (+1% en quesos duros y +4% en semiduros), reducidos en un 50% en leches no refrigeradas, y un 30% inferiores en leches en polvo, comparados con los de cierre del año 2016. Tomado en litros equivalentes el stock es prácticamente igual que un año atrás (+ 2%).

Analizando el comportamiento de producción, ventas y stock de la muestra de 10 empresas líderes que habitualmente incorporamos en estos informes, se puede observar un comportamiento muy dispar con los valores observados cuando la muestra se amplía. Es evidente que, además de la situación particular de menor producción y ventas por un caso de público conocimiento que formaba parte de la muestra de las 10 líderes, también ha habido un corrimiento al sector de empresas que por su tamaño no pueden considerarse pequeñas, pero que normalmente está fuera del 60/65 % que siempre se utilizó para extrapolar la población total.

Informe de Coyuntura

4. **Exportaciones:** en julio de 2017 se exportaron 18.078 toneladas de productos por un valor de 60,9 millones de dólares. Esta situación representa +9,5% respecto al mes anterior y -30,7% respecto a igual mes del año anterior en volumen, mientras que en dólares la variación fue de +12,5% respecto a junio de 2017 y -0,8% respecto a julio de 2016. El acumulado a julio de 2017 arroja una cifra de 115.756 toneladas (-31,8% que en 2016) y 374,6 millones de dólares (-15,1% que en igual período de 2016). Este volumen acumulado de los primeros 7 meses del año es el más bajo registrado en los últimos 14 años (enero-julio 2003 = 75.941 toneladas).



En julio de 2017 se exportó del principal producto, la leche en polvo, 6.477 toneladas por un valor de 20,7 millones de dólares. En el acumulado a julio la exportación de este producto ascendió a 45.969 toneladas por un valor de 147,9 millones de dólares. La exportación de los primeros siete meses de 2017 en el rubro leche en polvo fue, respecto a igual período de 2016, 43,9% inferior en volumen y 29,8% inferior en monto de facturación. El precio de la leche en polvo para el mes de julio arrojó un promedio de US\$ 3.191 FOB/ton, cuando el mes anterior había sido de 3.205 y en julio de 2016 de 2.214 US\$/ton.

Los principales destinos de exportación para el período enero-julio de 2017 fueron: a) En volumen: Brasil (44,9%), Rusia (11,7%), China (7,6%), y Chile (6,8%), y b) En dólares: Brasil (45,9%), Rusia (12,6%), Chile (7,4%) y Argelia (5,5%). Los productos que mayor participación tuvieron en el volumen exportado a julio de 2017 fueron: Leche en Polvo (38,0%), Suero (24,5%) y Quesos (21,5%).

En lo que va de 2017 se exportó el 13% de la producción total estimada, el valor más bajo de este siglo. La caída se debe a la baja producción, mejores precios domésticos, falta de

Informe de Coyuntura

competitividad de la cadena por aumentos de costos internos de insumos y servicios, presión impositiva alta, baja escala y productividad industrial y atraso cambiario.

5. **Cadena de Valor**⁸: En el siguiente cuadro se analiza la evolución de los principales indicadores de la cadena de valor, comparando los guarismos de julio de 2017 con los de igual mes del año anterior:

Concepto	jul-17	jul-16	Variación
Precio pagado al Productor: \$/litro	5,610	4,195	33,7%
Valor de Salida de Fábrica: \$/litro equivalente	11,299	8,382	34,8%
Valor de mercado sin impuestos al consumo: \$/litro equival.	17,010	12,645	34,5%
Participación del Productor (1)	27,8%	27,9%	0,0%
Participación de la Industria (1)	28,2%	27,8%	0,4%
Participación de la Comercialización (1)	28,3%	28,3%	0,0%
Participación del Estado (impuestos al consumo) (1)	15,6%	16,0%	-0,4%
Participación del Productor en el Valor Final Neto de Impuestos en los Productos de Mercado Interno (1)	29,0%	28,7%	0,4%
Diferencial de Precio al Consumidor Neto de Impuestos y Valor de Salida de Fábrica para Mercado Interno (1) y (2)	57,8%	57,1%	0,6%
Poder de Compra de la Industria: \$/litro (3)	6,088	4,294	41,8%
Valor Neto de la Cadena: millones de \$/mes (1)	478	-553	1.031

- (1) La variación se toma como el diferencial (resta) entre un valor y otro y no como variación porcentual como en los otros casos.
- (2) Este valor no representa el margen comercial ya que dentro del mismo se encuentran costos de distribución y logística que normalmente están a cargo del sector industrial y pueden implicar hasta 20 puntos porcentuales.
- (3) Valor de Salida de Fábrica, menos el Costo Total de Producción Industrial sin Materia Prima Leche. Representa el precio que podría pagar la industria por la leche en tranquera de tambo, en condiciones de equilibrio y con beneficio cero por encima del costo de oportunidad al capital invertido.

El Precio al Productor, el Valor de Salida de Fábrica y el Valor de Mercado sin Impuestos presentaron una variación, respecto a julio de 2015, de +82,8%, +81,5%, +83,2%,

⁸ Sobre la información que publica IAPUCO en su Observatorio Lácteo.

Informe de Coyuntura

respectivamente. Se incluye esta comparación para aislar de alguna forma el efecto de los bajos precios de fines de 2015 y principios de 2016.

Cabe destacar en el análisis del cuadro que en términos interanuales (julio 2017 vs julio 2016) hubo un incremento similar en el precio en los valores al productor, a la industria y en el valor final neto de impuestos. Gana en este período una leve participación relativa interanual el sector industrial.

La evolución de la participación del productor en el valor equivalente por litro de leche del total del sistema tiene, desde que contamos con esta información, los siguientes valores:

- Máximo = 32,8% (junio y julio 2014)
- Mínimo = 21,5% (enero 2016)
- Promedio = 28,8% (enero 2013 / julio 2017)
- Actual = 27,8% (julio 2017)

Otro dato relevante que debemos resaltar refiere a que la cadena en su conjunto desde hace 3 meses presenta un valor neto positivo, que fue particularmente este último mes de \$ 478 millones, lo que implica una mejora de \$ 1.031 millones respecto a igual mes del año anterior (algo más de \$ 1 por litro de leche producida).

Valores de Referencia del litro de leche cruda⁹:

En este informe incorporaremos los valores que surgen del convenio entre INTA-IAPUCO que determina: 1) Valor de Referencia de Oferta: expresa la necesidad de ingreso por litro de leche del sector de producción primaria (gastos directos + gastos de estructura + amortizaciones + una tasa de interés al capital). 2) Valor de Referencia de Demanda: expresa la capacidad de pago por litro de leche cruda por parte de las industrias lácteas, en condiciones normales de operación y sin margen de renta alguno. 3) Valor Pizarra: precio publicado por la SSL-MinAgro en base a la muestra de 18 empresas. Ver siguiente gráfico que ilustra los 3 conceptos;

⁹ INTA Y IAPUCO.

Informe de Coyuntura



Este valor de referencia de demanda (poder de compra de la industria) varía según el tipo de industria que se trate. En este análisis podemos diferenciar para el mes de julio de 2017 un valor de referencia de demanda para las MyGEs¹⁰ de \$ 6,448/litro y para las PyMEs de \$ 5,672/litro, respecto al precio pizarra de \$ 5,61/litro.

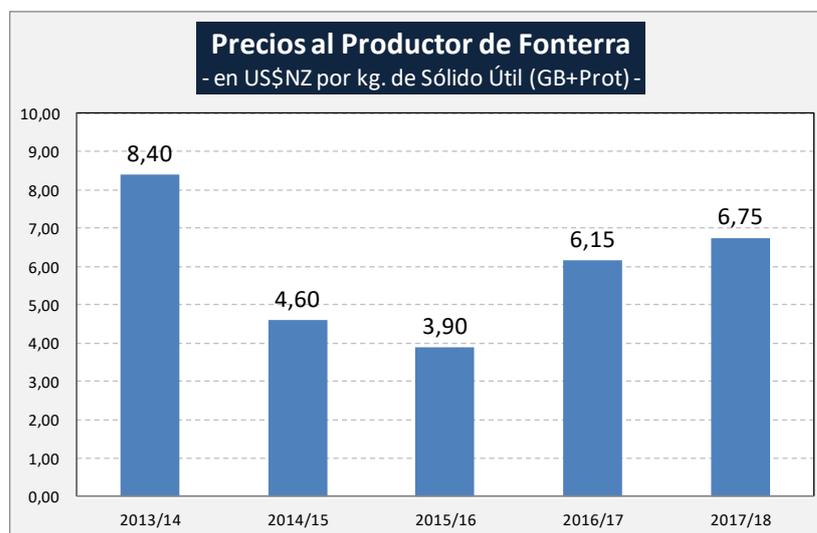
6. Mercado Internacional:

En el hemisferio norte la producción en la Unión Europea y los Estados Unidos muestra una tendencia que indicaría que este año la oferta de leche de estas dos regiones exportadoras netas bien podría repetir los volúmenes del año 2015, recuperando así la caída de 2016.

En el hemisferio sur es también muy probable que la producción de leche recupere este año su nivel normal estacional, que fuera seriamente afectado en 2016 por el exceso de lluvias, agregándose este año el incentivo adicional que aportan los buenos precios actuales al productor (ver gráfico con precios Nueva Zelanda) y la buena relación con los costos de alimentación del ganado.

¹⁰ MyGEs: mega y grandes empresas lácteas, PyMEs: pequeñas y medianas empresas lácteas.

Informe de Coyuntura



El gráfico muestra un precio de US\$ 0,338 por litro para 2016/17 y un precio de US\$ 0,371 para la campaña actual 2017/2018 (precios corregidos al 4,20% de GB y 3,40% de Proteína).

Precios internacionales: Resultados de las Licitaciones de Fonterra del 20/6 y 15/8 (US\$/ton.)

Producto	Septiembre		Octubre		Noviembre		Diciembre	Enero
	Lic.20/6	Lic. 15/8	Lic. 20/6	Lic. 15/8	Lic. 20/6	Lic.15/8	Lic. 15/8	Lic.15/8
Leche en Polvo Entera	3.042	3.167	3.109	3.147	3.072	3.138	3.180	3.079
Leche en Polvo Descremada	2.251	1.979	2.239	1.948	2.284	1.982	2.036	1.913
Manteca	6.050	6.659	5.590	5.710	5.455	5.595	5.745	5.740
Quesos	4.088	4.021	4.148	4.025	4.145	4.011	3.951	4.115

Como se ve en el cuadro de arriba, el mercado en los últimos meses se ha mantenido razonablemente firme, con acotadas variaciones en las cotizaciones a término, salvo en el caso de la leche en polvo descremada. Estos precios están siendo influenciados por el actual nivel record de la grasa butirosa, resultante del fuerte desequilibrio predominante entre la oferta y la demanda en el mercado de la manteca. Esta situación explica la excepcional diferencia actual de alrededor de US\$ 1.200 por tonelada entre los precios de la leche en polvo entera y descremada. Cabe recordar también que los stocks de leche en polvo descremada en la UE siguen siendo, entre las compras públicas y el almacenamiento privado, cercanos a las 400 mil

Informe de Coyuntura

toneladas, lo cual es observado con evidente preocupación por los operadores dados los efectos que tendría sobre el mercado su destino futuro.¹¹

Otro factor de sostén de los precios actuales es la revalorización experimentada por el euro respecto a dólar, que está actualmente en un nivel cercano a los 1,20, después de tocar 1,04 en diciembre del 2016. Esto obliga a los exportadores europeos a elevar sus precios en dólares para mantener sus ingresos en términos de euros.

Como conclusión en este capítulo, podemos esperar en los próximos meses que los precios de los productos lácteos se vean impactados tanto por un esperable aumento de la producción en el hemisferio sur como también por las variaciones que se puedan producir en la demanda mundial de manteca, por lo cual será especialmente importante seguir de cerca el desarrollo de estos dos aspectos.

7. Política Sectorial: el 31 de agosto se reunió en la sede del Ministerio de Agroindustria bonaerense del Parque Pereyra Iraola el Consejo Federal Lechero. Tal como se acordara a fines del año pasado en Villa María, este organismo integrado por el gobierno nacional y las provincias lecheras cumple con un cronograma de reuniones bimestrales en sede rotativa. Durante el año en curso se realizaron encuentros de trabajo en la ciudad de Santa Fe, Buenos Aires, Santa Rosa y La Plata.

En esta oportunidad, la reunión fue presidida por el Subsecretario de Lechería Alejandro Sammartino, actuando como anfitrión el Ministro de Agroindustria de la provincia de Buenos Aires, Leonardo Sarquis.

El temario incluyó un informe sobre los avances del SIGLeA y la presentación del modelo de convenio mediante el cual los gobiernos provinciales, como integrantes del Sistema Estadístico Nacional, (SEN) podrán acceder a la información que genera, proveniente de 9.500 tambos y casi 300 industrias.

A su vez la provincia de Buenos Aires presentó el esquema de trabajo a implementar en materia de habilitación y fiscalización de establecimientos lácteos mediante un nuevo convenio a firmar entre el SENASA y el Ministerio de Agroindustria, cuyo objeto es mejorar la articulación entre los dos organismos en el marco de las competencias que la legislación (Decreto 815/99 y Ley 27.233) le atribuye a cada uno de ellos. El objetivo final es el de hacer más eficiente el accionar del Estado en materia de fiscalización y lucha contra la informalidad,

¹¹ De acuerdo con la información del Observatorio Lácteo de la UE, al 30/6/2017 el stock público de leche en polvo descremada ascendía a 357.466 ton., mientras que el stock bajo el Programa de ayuda al almacenamiento privado registraba 28.38 toneladas.

Informe de Coyuntura

siendo esta una de las demandas prioritarias por parte del sector. La intención del organismo sanitario nacional es proponer acciones similares al resto de las provincias.

La actualización del estado de situación del relevamiento integral de la industria lechera a nivel nacional, implementado conjuntamente por el Ministerio de Agroindustria de la Nación y los gobiernos provinciales, indica que la tarea avanza según lo previsto, manteniéndose la meta de finalizar los operativos en el territorio antes de la finalización de año. La Dirección Provincial de Lechería del Ministerio de Agroindustria bonaerense anunció que el 15 de agosto se iniciaron los operativos a través del accionar conjunto de equipos técnicos propios y de la Subsecretaría de Lechería de la Nación, cuyo objeto es el de relevar las 400 plantas lácteas existentes en el territorio provincial, estimándose un período de 90 días para completar la tarea.

En el tema financiamiento, la Subsecretaría de Lechería presentó los lineamientos de la línea Carlos Pellegrini del Banco Nación, que permite a los tamberos acceder a un esquema crediticio con distintas variantes en cuanto a plazos y tasas. De esta manera el productor puede optar por financiarse en pesos, dólares o unidades de valor adquisitivo (UVA), con plazos que llegan a siete, diez o quince años según la alternativa elegida.

No estuvo ausente en la reunión una evaluación de las perspectivas para la lechería en lo que resta del año y la situación del mercado internacional para la colocación de los productos argentinos. En ese sentido, se evaluó de manera positiva el incremento de los volúmenes mensuales de leche en polvo que se podrá exportar a Brasil en los próximos meses en virtud de la flexibilización de la cuota mensual establecida durante el gobierno anterior, que pasa de 4.300 a 5.000 toneladas/mes, y, sobre todo, el anuncio de la extinción del sistema de restricción a las exportaciones de leche en polvo argentina una vez que venza el acuerdo entre los dos países en mayo de 2018. Una buena noticia teniendo en cuenta que Brasil es actualmente el principal destino de las exportaciones lácteas argentinas, y que, en el marco del MERCOSUR, no deberían existir trabas o restricciones al libre tránsito de mercaderías entre los países miembros.

La próxima sesión del CFL tendrá lugar dentro de dos meses en la ciudad de Paraná.

8. Conclusiones: luego de dos años de atravesar una de las crisis lecheras mundiales más profundas y prolongadas, a la que se sumaron los problemas de nuestro propio contexto económico y las deficiencias estructurales del sector lechero argentino, se comienza a recomponer lentamente el panorama. Los precios de toda la cadena han mejorado al igual que las principales relaciones de costos y, por su parte, los efectos climáticos negativos, aunque todavía muy notorios en algunas zonas, progresivamente van quedando atrás. En sintonía con

Informe de Coyuntura

ello, la producción se presenta con variaciones interanuales positivas en los últimos cuatro meses (obviamente sobre una base muy baja), lo que nos hace suponer un 2017 algo por encima de 2016.

No se pueden desconocer las secuelas productivas, económicas, financieras y sociales que ha dejado la crisis, tanto para el sector primario como para el industrial. El importante cierre de tambos, la salida de vacas del sistema productivo (ambos datos no certeramente mensurados por falta de estadísticas confiables), el incremento de los niveles de endeudamiento y el “achique” de la actividad lechera en general, son prueba de esos efectos negativos.

Las perspectivas son más favorables para el consumo doméstico en virtud de la reducción notable de los índices de inflación y de la actual y futura recomposición de los ingresos de los consumidores. En el plano internacional, se observa un cierto equilibrio entre oferta y demanda, lo cual hace presumir una cierta estabilidad dentro de un mercado generalmente volátil que lo hace poco previsible.

La situación mencionada del mercado mundial no debe descuidarse, ya que el equilibrio es muy delicado. En los principales países lecheros desarrollados los precios están en alza, lo cual incentiva la producción, y al ser el mercado mundial una porción muy pequeña de la producción total (entre 9 y 11%), cualquier exceso de oferta puede hacer caer los precios de las principales commodities lácteas. Por otra parte, las relaciones entre las principales monedas (dólar-euro), los problemas geopolíticos (sanciones de Rusia a los principales exportadores; conflictos en Medio Oriente, etc.) y la incertidumbre frente a la renegociación de las condiciones de funcionamiento de bloques comerciales de alta sensibilidad para el comercio lácteo (NAFTA), suman factores adicionales de complejidad a un sector de por sí complicado. Además, los valores actuales del mercado mundial, que no son excelentes pero tampoco bajos, no pueden ser totalmente aprovechados por nuestro sector exportador, debido a problemas de competitividad en costos y productividad.

Todo lo mencionado nos lleva al planteo que siempre reiteramos en estas líneas, que no es otro que la necesidad imperiosa de encarar los cambios estructurales para aprovechar los momentos favorables y estar preparados para enfrentar los desfavorables.

Esos cambios estructurales no son responsabilidad exclusiva de nadie en particular, sino que involucran a todos los que participamos de una u otra manera en este negocio, “tocándole” a cada uno atender lo que sí está dentro de su exclusiva responsabilidad y colaborar con acciones positivas en beneficio de la cadena en su conjunto.