

INTRODUCCIÓN

Situación actual de las estadísticas públicas del sector lácteo: Desde el inicio de la actual gestión, la cartera de lechería nacional se encuentra rediseñando todo su sistema de captación de información primaria y de generación de información y estadísticas sectoriales. A partir de la metodología desarrollada con el Convenio SAGyP-CIL-FIEL de comienzos de la década de 1980 se retomó la publicación de las series de producción nacional de leche cruda, balance lácteo, destino, elaboración, existencias y consumo de productos lácteos cubriendo los años 2013 a 2015, período en que se había discontinuado la publicación, continuándola hasta 2016. Dado el nivel de desactualización que presentaba esta metodología, se decidió discontinuar la publicación para reemplazarla por nuevas series. Las principales razones que motivaron esta decisión fueron, en primer lugar, que *las estimaciones surgían de la expansión de una muestra de industrias lácteas sobre una población censada en el año 1982 y actualizada en el año 1985*. Por otro lado, *la estimación de los “litros” surgía de la conversión de los kilos de productos elaborados con coeficientes teóricos que también habían sido definidos por ese entonces y que no se ajustan a la realidad de la industria láctea moderna*.

Lanzamiento del SIGLeA¹, integrando la LUME² y el RENSPA³: A partir de la puesta en marcha del SIGLeA, una cantidad importante de industrias formalizaron su compra de leche cruda y otras tantas se van incorporando mes a mes.

Nueva Encuesta Industrial: Se promovieron, a través de la Resolución 230/2016, dos nuevas encuestas industriales que reemplazaron al relevamiento que era exigido a la totalidad de las industrias lácteas a través de la Resolución 7/2014. Una de las encuestas, el denominado *Relevamiento Coyuntural*, constituye un panel fijo de aquellas industrias lácteas que en el promedio de los últimos tres años han procesado más de 60.000 litros diarios de leche cruda, el cual está *integrado en la actualidad por 45 empresas* y del cual surgen las nuevas series de elaboración, existencias y utilización de la capacidad industrial instalada.

Nueva Metodología de Estimación de la Producción Nacional de Leche Cruda y Elaboración de Productos Lácteos: A partir de la disponibilidad actual de información, la estimación de *la producción nacional de leche cruda tomará como base la información que provea el SIGLeA mensualmente*, mientras que la elaboración de productos lácteos será estimada en base a las encuestas industriales.

¹ Sistema Integrado de Gestión de la Lechería Argentina.

² Liquidación Única Mensual Electrónica.

³ Registro Nacional Sanitario de Productores Agropecuarios.

Informe de Coyuntura

Nuevos Coeficientes de Conversión: Se conformó una comisión de expertos industriales integrada por técnicos del equipo de lechería que elaboraron nuevos índices de conversión a litros equivalentes. Estos coeficientes están en la etapa final de validación con las cámaras industriales y el INTI Lácteos y serán próximamente oficializados.

Nuevo Relevamiento de Industrias Lácteas: Desde agosto de 2016 el área de Lechería, en conjunto con cada una de las provincias que integran el Consejo Federal Lechero, viene desarrollando un relevamiento de la totalidad de plantas lácteas existentes, actualizando el mapa industrial después de más de 30 años. De esta forma, contaremos con una nueva población que, entre otros fines, servirá para desarrollar un nuevo marco muestral para la estimación de las nuevas series de datos de producción, destino, consumo y elaboración nacional. Este relevamiento está próximo a ser finalizado y ya se está revisando y validando la información cargada.

¿Por qué todavía no hay información de producción nacional de leche cruda y de productos lácteos?: Con respecto a los tiempos, se decidió poner fin a una metodología obsoleta que llevaba a generar información que probablemente no se ajustara a la realidad. Con el objetivo de aumentar la transparencia, uno de los principales ejes estratégicos de la actual gestión nacional en el sector lácteo, se ha tomado esta decisión sabiendo que es disruptiva y que genera demoras. El área de Lechería nacional está próxima a comenzar a procesar las nuevas estimaciones, siendo la fecha comprometida para comenzar a difundir las primeras series, inicialmente producción nacional de leche cruda, marzo del presente año. De acuerdo con la información histórica disponible, las nuevas series podrían reconstruirse desde 2013 a la actualidad.

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

Aníbal Schaller

Ricardo James

Oswaldo Cappellini

Juan José Linari

José Quintana

Miguel Taverna

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: Con los datos que contamos podemos inferir que la producción total de Argentina para el año 2017 presenta una variación con respecto al año 2016 de +/- 1%.

Producción Primaria: las condiciones climáticas, la oferta restrictiva de pasturas, la necesidad de ajustar el uso de silajes, la limitada calidad nutricional de los mismos, el uso restrictivo de los suplementos energéticos y proteicos y el inicio del secado de vacas, permiten visualizar un año 2018 que, al menos en su primer cuatrimestre, no estará exento de dificultades en el sector primario.

Precios con posibles aumentos moderados en el período estival, lejos de las expectativas del sector primario: el Precio de la leche informado por la industria para el mes de diciembre de 2017 fue de \$5,79 por litro (+0,7% respecto al mes anterior, +23,0% respecto a igual mes del año anterior y +124,9% con respecto a diciembre de 2015), y de US\$ 0,327 por litro (+10,0% respecto a diciembre de 2016 = US\$ 0,297).

Industria y Mercado Doméstico: con una producción estimada de leche similar a 2016, que se corrobora en cierta medida con los datos de elaboración, una utilización mayor de los stocks y una baja importante de los volúmenes exportados, el volumen destinado al consumo doméstico nos permite deducir que el mismo retoma los valores de 2015 (+/- 210 litros de leche por habitante y por año), cuando había caído en 2016 un 6%, legitimándose también el cálculo de un crecimiento del 5,5% en las ventas en litros equivalentes.

Exportaciones: El acumulado del año 2017 arroja una cifra de 226.382 toneladas (-24,5% que en 2016) y 726,8 millones de dólares (-10,7% respecto a 2016). Este volumen acumulado del año 2007 es el más bajo registrado en los últimos 14 años. Nuestro principal producto de exportación (leche en polvo) registró la mayor caída interanual (31,9%); Brasil sigue siendo nuestro principal destino con una participación del 38/39% en volumen y facturación, respectivamente.

El volumen exportado en litros de leche equivalentes en 2017 fue de 1.225 millones de litros, lo cual implica que la participación de las exportaciones en el volumen de la leche industrializada fue del 13,5%.

Cadena de Valor: con respecto al año anterior, en dic/17 el precio al productor varió +23%, el valor de salida de fábrica +26,7%, y el de mercado +20,7%. Ello determinó que la participación en el precio final fuera de 29,5% (+0,6) para el productor; de 28,2% (+2,2) para la industria, y de 26,6% (- 2,7) para el sector comercial. En 2017, con un valor generado bruto de \$ 196 mil millones, el valor neto fue de \$ 1.165 millones, desglosado en un valor retenido positivo para la industria de \$ 1.378 millones y un valor negativo de \$ 213 millones para el sector primario.

El valor de referencia de oferta del sector primario (costo de producción) fue para diciembre 2017 de \$ 5,85, el valor de referencia de demanda de la industria de \$ 5,95 (poder de compra), y el precio pizarra de \$ 5,79 por litro. El poder de compra varió significativamente entre los distintos estratos de industrias, siendo de \$ 6,39 para las grandes empresas y de \$ 5,22 por litro de leche para las Pymes.

Mercado Internacional: volatilidad general, con grandes variaciones según el producto y el origen. Mayor demanda y persistencia de precios altos para la manteca. La leche en polvo descremada seguirá en situación caótica (stocks en la UE). Siendo el queso el producto que brinda el retorno más adecuado, dicho incentivo puede impactar en los precios futuros. La leche en polvo entera dependerá sobre todo del comportamiento de la producción en el hemisferio sur. El aumento de producción estimado para los

Informe de Coyuntura

países exportadores se traduciría en un 4,2% adicional de oferta de productos en el mercado mundial. La abrupta suba de precios en las últimas subastas del GDT responde a la caída de producción de leche en NZ, generando preocupación en los compradores ante la posibilidad de no poder satisfacer sus necesidades en caso de que la producción de leche de NZ continúe cayendo. La suba podría ser sólo temporal, hasta que aparezca la oferta de leche del hemisferio norte.

Política Sectorial: la cadena láctea en pleno fue recibida por el Presidente Macri y funcionarios de su gabinete en Casa de Gobierno, en lo que constituye una oportunidad para acordar una agenda público-privada que permita iniciar un camino de recuperación sostenida para la lechería argentina. La señal presidencial contrasta sin embargo con el hecho de que, en virtud de la reestructuración del sector público nacional, la Subsecretaría de Lechería ha sido transformada en Dirección Nacional, una decisión controvertida para un sector que tiene por delante una serie de desafíos cuya magnitud requiere contar con una apoyatura estatal dotada de una jerarquía acorde a las circunstancias.

1. **Producción:** en función a lo explicitado en nuestra introducción, el dato disponible para evaluar la evolución de la producción nacional de leche surge de la variación de la producción nacional entre 2016 y 2017 a tambo constante⁴, que muestra una caída interanual del 0,4%. Por otro lado, una muestra de 15 empresas sobre el grupo de las principales 20 del país, presenta un crecimiento, también a tambo constante, del 1,92%.

Otro dato importante es el que surge de la “elaboración” que aporta la serie de relevamiento coyuntural a noviembre 2017, que indica una caída en la elaboración (asimilable a producción) del orden del 0,7%.

Con todos estos datos podemos inferir que la producción total de Argentina para el año 2017 presenta una variación con respecto al año 2016 de +/- 1%.

Cabe aclarar que esta suposición, elaborada con los datos disponibles, podrá ser corroborada en el mes de marzo cuando se publiquen los datos oficiales. Independientemente del valor absoluto que se dé a conocer, esta variación surge del mismo criterio de comparación. Será preciso determinar si es factible el empalme de ambas series, ya que pasaremos de una metodología de expansión de una muestra obsoleta y de cálculo indirecto (de productos transformados a litros equivalentes por coeficientes), a un sistema nuevo, de cálculo directo (litros de leche cruda) y sobre una población mucho mayor (casi 300 industrias y más de 8.000 unidades productivas).

2. **Producción Primaria:** dependiendo de las cuencas, la producción de enero resultó similar o menor al período precedente y en ningún caso se visualiza un crecimiento para el próximo

⁴ Sub Secretaría de Lechería de la Nación - MinAgro.

Informe de Coyuntura

mes. Esta tendencia es más marcada y contundente en las cuencas más importantes en términos de aporte a la producción nacional.

Las cuestiones climáticas resultaron condicionantes a muy condicionantes para el bienestar de los animales (estrés calórico y barro), y para el desarrollo de pasturas y cultivos, en algunas regiones por déficit hídrico y en otras por excesos de lluvias.

La oferta de pastura es restrictiva y el estado de los cultivos destinados para reservas es caracterizado como regular a malo. Los rendimientos de los silajes provenientes de maíces de primera resultaron en la mayoría de los casos inferiores a los promedios regionales, con escaso aporte de grano. Dependiendo de las cuencas, y teniendo en cuenta especialmente los antecedentes climáticos registrados en 2017, la disponibilidad de reservas es considerada entre restringida a nula.

La suplementación se mantiene en niveles estables. Comienza a preocupar el importante deterioro de la capacidad de compra del litro de leche frente a estos insumos. El maíz, que tuvo un pico de relación con la leche de 2,45 durante 2017, en enero ya está en 2,00 y es posible que caiga aún más.

El descarte de vacas se encuentra en niveles normales. Los tambos que dejaron la actividad fueron “casos muy aislados”.

El precio de la leche al productor se define como estable. Se evidencia por los comentarios realizados por los referentes que podría darse un leve incremento (menor al 10%) en el transcurso de los próximos 3 a 4 meses.

Como síntesis, integrando y ponderando la información suministrada por los distintos referentes regionales, se podría considerar que la producción de enero resultó levemente inferior a la de diciembre de 2017 y que no existen evidencias de que la misma se recupere en febrero, con lo cual se seguirá con la caída estacional hasta abril como sucede todos los años. Lo que queda por dilucidar es la profundidad de esa caída, ya que las condiciones climáticas, sobre todo por altas temperaturas y déficit de lluvias, pueden acentuar el pico de mínima producción.

Las condiciones climáticas, la oferta restrictiva de pasturas, la necesidad de ajustar el uso de silaje por bajos rendimientos, la limitada calidad nutricional de los mismos (por la cantidad de grano), un uso más restrictivo de los suplementos energéticos y proteicos (por incremento de sus costos) y el inicio del secado de vacas, permiten visualizar un año 2018 que, al menos en su primer cuatrimestre, no estará exento de dificultades en el sector primario. Éstas tendrán

Informe de Coyuntura

consecuencias no sólo inmediatas sino seguramente sobre el resto de año (en esta época se define la cantidad y calidad de las reservas).

El Precio de la leche informado por la industria ⁵ para el mes de diciembre de 2017 fue de \$5,79 por litro (+0,7% respecto al mes anterior, +23,0% respecto a igual mes del año anterior y +124,9% respecto a diciembre de 2015), y de US\$ 0,327 por litro (+10,0% respecto a diciembre de 2016 = US\$ 0,297).

Si actualizamos el precio de la leche por el índice de precios al consumidor – IPC (San Luis empalme INDEC), podemos observar que para diciembre 2016 el precio fue de \$5,87, lo que implica que el precio actual es un 1,4% inferior al del año anterior en moneda constante.

El Costo Promedio Ponderado Regional de Mediano Plazo⁶ (Gastos Directos + Gastos de Estructura + Amortizaciones – Recuperos) fue para diciembre 2017 de \$ 5,22, mientras que el Costo de Largo Plazo (incluye el costo de oportunidad al capital invertido) fue de \$ 6,58 por litro de leche. El 10% de los tambos que posee los mejores resultados económicos (decil superior) arrojó valores de \$ 4,47 y \$ 5,68 respectivamente para esas medidas de costeo.

3. Industria y Mercado Domésticos: En el cuadro siguiente, donde se analizan las cifras, en algunos casos acumuladas a noviembre de 2017 y en otros representativas del total anual, correspondientes a producción estimada, elaboración, existencias, exportaciones y ventas (asimilables a consumo doméstico) de la muestra coyuntural y las exportaciones con datos del INDEC, se pueden observar las siguientes variaciones.

Variable de Mercado	Variación Interanual sobre litros de leche equivalentes
Producción Estimada Total 2017	+/- 1,0%
Elaboración: acumulada a noviembre de 2017	-0,7%
Existencias: acumuladas a noviembre de 2017	-10,7%
Exportaciones Totales de 2017	-23,8%
Ventas en el Mercado Interno (acumuladas a nov. de 2017)	+5,5%

Del cuadro se desprende que con una producción estimada de leche similar a 2016, corroborada en cierta medida con los datos de elaboración, una utilización mayor de los

⁵ Sobre la muestra de 18 empresas que informan a la SSL-MinAgro.

⁶ Calculado por el OCLA sobre el ponderado regional que mensualmente elabora INTA.

Informe de Coyuntura

stocks y una baja importante de las exportaciones, el volumen destinado al consumo doméstico nos permite deducir que el mismo retoma los valores de 2015 (+/- 210 litros de leche por habitante y por año), cuando había caído en 2016 un 6%, legitimándose también el cálculo de un crecimiento del 5,5% en las ventas en litros equivalentes.

Reiteramos una vez más que todos estos datos podrán ser convalidados a partir de la publicación de la producción y existencias que se realizará según información oficial en el mes de marzo.

Algunas consideraciones de los analistas de consumo masivo⁷:

- Mayoristas no detienen su incremento de participación en las ventas.
- Las grandes cadenas contrajeron su volumen en un 6% respecto al año anterior.
- Las ventas de los supermercados crecieron en noviembre 2017 un 22,1% respecto a igual mes del año anterior, representando la venta de lácteos el 10,6% de las ventas totales de este sector comercial.
- Las promociones muestran estabilidad con respecto al año pasado.
- Las marcas propias y de bajo precio se mantienen como las más dinámicas.
- Cambios significativos en la estructura de gastos del hogar: turismo, patentamiento de autos y créditos hipotecarios, compiten con los gastos en el supermercado.
- Las ventas en el mercado doméstico a finales de 2017 y principios de 2018 se han contraído y se espera una recuperación a partir del mes de marzo.
- A finales de 2017 y sobre todo a partir de enero 2018 los datos disponibles no oficiales indican un importante crecimiento de los stocks, siendo las leches de larga vida el principal destino.

4. Exportaciones: en diciembre de 2017 se exportaron 20.408 toneladas de productos por un valor de 63,4 millones de dólares. Esta situación representa -14,9% con respecto a noviembre y -27,9% respecto a igual mes del año anterior en volumen, mientras que en dólares la variación fue de -18,2% respecto a noviembre de 2017 y -26,9% respecto a diciembre de 2016. El acumulado del año 2017 arroja una cifra de 226.382 toneladas (-24,5% que en 2016) y 726,8 millones de dólares (-10,7% respecto a 2016). Este volumen acumulado del año 2017 es el más bajo registrado en los últimos 14 años, situación que se visualiza en el gráfico que sigue.

⁷ Información de Consultoras e INDEC.

Informe de Coyuntura



En el año 2017 se exportó del principal producto, la leche en polvo, 95.736 toneladas por un valor de 304,4 millones de dólares. La exportación del 2017 en el rubro leche en polvo fue, respecto al año 2016, 31,9% inferior en volumen y 19,1% inferior en monto de facturación. El precio promedio de todos los productos exportados fue de 3.191 dólares por tonelada, un 18,0% superior al precio de 2016 que alcanzó los 2.704 dólares. Esta situación de mejor precio del mix es lo que atemperó la caída en la facturación con respecto a la fuerte caída en volumen.

Los principales destinos de exportación para 2017 fueron: a) En volumen: Brasil (37,9%), Argelia (10,6%), Rusia (9,8%), China (8,1%), y Chile (6,4%), y b) En dólares: Brasil (39,0%), Rusia (10,7%), Argelia (9,8%), Chile (6,8%) y China (3,8%). Los productos que mayor participación tuvieron en el volumen exportado fueron: Leches en Polvo (40,2%), Suero (23,7%) y Quesos (19,2%).

De acuerdo con la metodología aplicada hasta diciembre de 2016, el volumen exportado en litros de leche equivalentes en 2017 fue de 1.225 millones de litros, lo que implica que la participación de las exportaciones en el volumen de la leche industrializada fue del 13,5%. En 2016 el volumen había sido de 1.647 millones de litros equivalentes con una participación del 18,0%. Todo ello lleva a una caída interanual del 25,6% en litros equivalentes y 4,5 puntos de pérdida de participación de las exportaciones en el destino comercial de la leche procesada.

En el mes de enero de 2018 se ha producido un incremento de tipo de cambio promedio del 7,5% y una suba del precio internacional de la leche en polvo entera del 5,5% (en el GDT), esta

Informe de Coyuntura

mejora se profundizó en febrero tanto en el precio de la leche en polvo en el GDT como en el tipo de cambio doméstico. En el cuadro siguiente se evalúa la posibilidad de pago de la leche al productor en función de ese producto:

Costo Total: US\$/ton.		800	750	700	650	600
Tipo de Cambio: \$/US\$		20,00	20,00	20,00	20,00	20,00
Precio en dólares por tonelada de LPE	3.000	5,36	5,48	5,60	5,72	5,85
	3.050	5,48	5,60	5,72	5,85	5,97
	3.100	5,60	5,72	5,85	5,97	6,09
	3.150	5,72	5,85	5,97	6,09	6,21
	3.200	5,85	5,97	6,09	6,21	6,33
	3.250	5,97	6,09	6,21	6,33	6,46
	3.300	6,09	6,21	6,33	6,46	6,58
	3.350	6,21	6,33	6,46	6,58	6,70
	3.400	6,33	6,46	6,58	6,70	6,82

A modo de ejemplo, y de acuerdo con el cuadro, con un precio internacional de la leche en polvo para Argentina de US\$ 3.200/tonelada, un costo total de elaboración y comercialización promedio de US\$ 800/ton, un dólar a \$ 20,00 y un rendimiento de 8.210 litros de leche por tonelada de leche en polvo entera, el cálculo, muy a priori, arroja una capacidad de pago de la leche al productor de \$ 5,85, similar a la del destino doméstico de la producción.

Esta situación evidencia que a pesar de una mejora importante en el tipo de cambio y en el precio internacional de la leche en polvo, subsisten los problemas de competitividad de la lechería argentina a la hora de aprovechar estas circunstancias, producto de los mayores costos locales, la menor escala de nuestras plantas industriales y la menor productividad con respecto a nuestros competidores internacionales.

Es dable agregar que, en función a los datos disponibles, la colocación de productos como la leche en polvo entera se encontró en enero de 2018 con una reducida demanda de nuestros clientes habituales (similar volumen que en diciembre 2017) y con precios en esta oportunidad muy bajos, incluso, como no ocurre normalmente, debajo de las cotizaciones de Global Dairy Trade (menos de US\$ 3.100/tonelada).

Informe de Coyuntura

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 diciembre de 2017 con los de igual mes del año anterior:

Concepto	dic-17	dic-16	Variación
Precio pagado al Productor: \$/litro	5,79	4,71	23,0%
Valor de Salida de Fábrica: \$/litro equivalente	11,33	8,94	26,7%
Valor de mercado sin impuestos al consumo: \$/litro equival.	16,55	13,71	20,7%
Participación del Productor (1)	29,5%	28,9%	0,6%
Participación de la Industria (1)	28,2%	26,0%	2,2%
Participación de la Comercialización (1)	26,6%	29,3%	-2,7%
Participación del Estado (impuestos al consumo) (1)	15,7%	15,8%	-0,1%
Participación del Productor en el Valor Final Neto de Impuestos en los Productos de Mercado Interno (1)	30,8%	30,3%	0,5%
Participación del Productor en Mercado Interno (1)	25,5%	25,0%	0,4%
Participación del Productor en el Mercado Externo (1)	67,6%	64,6%	3,0%
Diferencial de Precio al Consumidor Neto de Impuestos y Valor de Salida de Fábrica para Mercado Interno (1) y (2)	52,1%	61,4%	-9,3%
Poder de Compra de la Industria: \$/litro (3)	5,85	4,40	33,1%
Valor Neto de la Cadena: millones de \$/mes (1)	-80	-567	487

(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 diciembre de 2014 (un momento favorable), de +79,9%, +91,1% y +93,0%, respectivamente. Se incluye esta comparación para aislar de alguna forma el efecto de la pronunciada baja de precios ocurrida desde el mes de agosto de 2015.

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

Informe de Coyuntura

Cabe destacar en el análisis del cuadro que en términos interanuales (diciembre 2017 vs diciembre 2016) hubo un incremento algo superior del valor de salida de fábrica con respecto al precio del productor, mientras que ambos registran variaciones superiores al valor de mercado sin impuestos al consumo. Por ende, ganan en este período una leve participación relativa interanual el sector primario (0,6%) y algo más el sector industrial (2,2%), ambos en detrimento del sector comercial que decae (-2,7%).

La evolución de la participación del productor en el valor equivalente por litro de leche del total del sistema registra, 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 / diciembre 2017)
- Actual = 29,5% (diciembre 2017)

Otro dato muy interesante es el mark up⁹ (margen bruto comercial: diferencial relativo entre el valor al consumidor neto de impuestos al consumo y el valor de salida de fábrica), que presenta en los últimos años un valor promedio del 58,3%, habiendo registrado su valor máximo en enero de 2016 con el 77,6% y su valor más bajo con el 50,4% en agosto último con el 50,4%, mientras que el valor para diciembre 2017 fue de 52,1%.

Con la información disponible a diciembre 2017, podemos presentar el Valor Generado Bruto por la Cadena y el Valor Neto Creado y lo que ambos eslabones de la cadena retuvieron como resultado neto durante el año 2017. En el cuadro siguiente se puede observar que se generaron en el año 2017 \$ 195.879 millones, de los cuales el sector industrial pudo retener un resultado positivo de \$ 1.378 millones a diferencia del sector primario que presenta un valor negativo de \$ 213 millones, lo que implica un valor neto creado por el sistema de \$ 1.165 millones.

Desde abril y hasta noviembre de 2017, luego de un largo período de resultados negativos, el valor neto creado por el sistema resultó positivo, pero esa tendencia se revierte en diciembre 2017 con un valor neto creado negativo de \$ 80 millones. Cabe aclarar que el sector primario ya había atravesado el eje negativo en octubre de 2017.

⁹ Este valor es bruto (no se deducen los gastos de la cadena comercial) y además incluye valores de logística y distribución que hoy están generalmente a cargo de las industrias y no están contemplados en la participación relativa de ésta.

Informe de Coyuntura

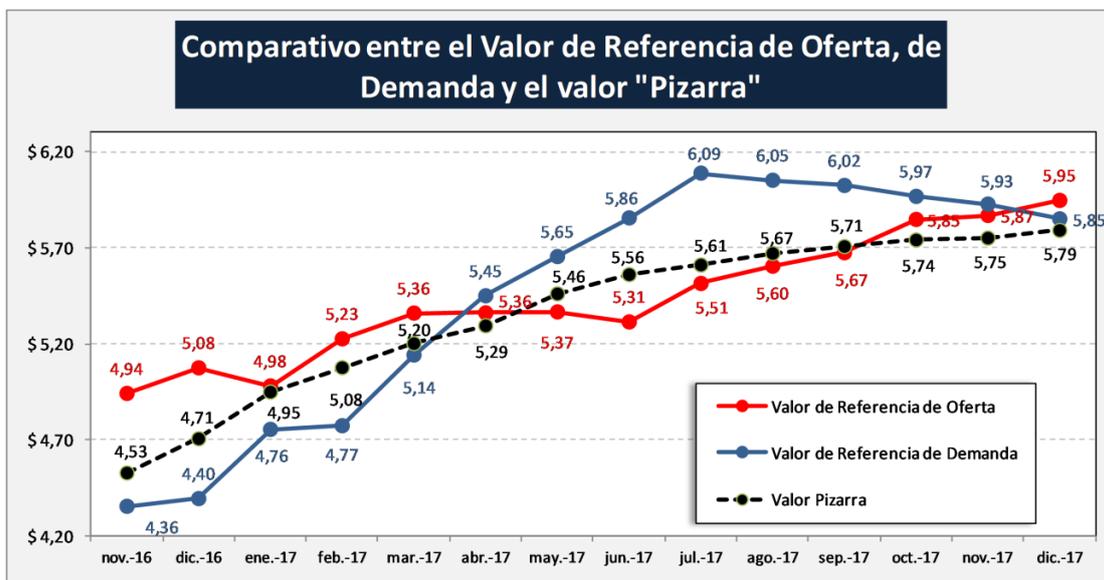
	Concepto	mill. de \$
CADENA LACTEA	Valor Generado Bruto (Ind. + Prod. Pria.)	195.879
	Función de Distribución	-82.466
	Valor Generado Neto	113.413
	Valor Aplicado Industrial	-51.009
	Valor Aplicado Producción Primria	-61.237
	VALOR NETO CREADO	1.165
ESLABON INDUSTRIAL	Valor Recibido en Planchada	107.225
	Valor Aplicado (ex leche)	-51.009
	Valor Transferido (leche a tambos)	-54.838
	Neto Retenido Industria	1.378
ESLABON PROD. PRIMARIA	Valor Recibio en Tranquera	54.838
	Valor Generado Carne	6.186
	Valor Aplicado Total	-61.237
	Neto Retenido Producción Primaria	-213

Valores de Referencia del litro de leche cruda¹⁰:

Son 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, y 3) Valor Pizarra: precio publicado por la SSL-MinAgro en base a la muestra de 18 empresas. Ver el siguiente gráfico que ilustra los 3 conceptos:

¹⁰ INTA Y IAPUCO.

Informe de Coyuntura

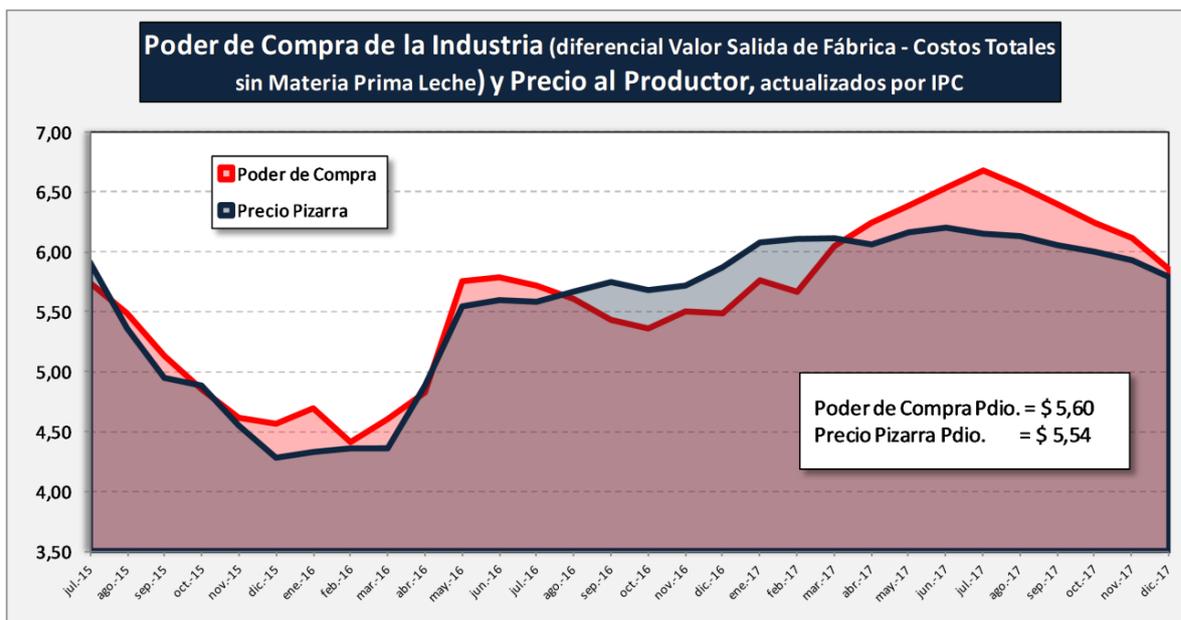


Este valor de referencia de demanda (poder de compra de la industria) varía según el tipo de industria de que se trate. En este análisis podemos diferenciar para el mes de diciembre de 2017 un valor de referencia de demanda para las MyGEs¹¹ de \$ 6,39/litro y para las PyMEs de \$ 5,22/litro, con respecto al precio pizarra de \$ 5,79/litro.

El “poder de compra industrial”, que en estos últimos meses presenta un valor superior al precio pagado, como puede observarse en el gráfico siguiente presentó por momentos un comportamiento inverso. En el período julio 2015 a diciembre 2017 el poder de compra promedio fue de \$ 5,60/litro de leche y el precio pizarra promedio fue de \$ 5,54/litro, ambos actualizados por IPC.

¹¹ MyGEs: mega y grandes empresas lácteas, PyMEs: pequeñas y medianas empresas lácteas.

Informe de Coyuntura



6. Mercado Internacional: el mercado internacional han mostrado un comportamiento dispar durante el año 2017 según el producto y el origen vendedor.

✓ Manteca

Los precios de este producto mantuvieron un alto nivel debido a la persistencia de una firme demanda ante una oferta limitada. La suba de los valores anotados para la manteca en los primeros días de febrero en la licitación de Fonterra N° 205 del martes 06/02 equipararon los precios de Nueva Zelanda (país que normalmente origina el 60% de la oferta internacional) con los vigentes en Europa, manteniéndose USA como el origen más barato.

De acuerdo a una estimación del USDA, el volumen de manteca comercializado internacionalmente en 2017 fue de 819 mil toneladas y se estima un crecimiento de solo 1,5% para este año, de manera que, de persistir la demanda mundial actual, es poco probable que los precios de la manteca bajen mucho en el 2018, manteniéndose por lo tanto este año el actual desequilibrio entre los precios de la grasa y las proteínas lácteas.

✓ Leche en polvo entera

El precio de la LPE en la mencionada licitación de Fonterra ha crecido a US\$ 3.195 para embarque en marzo, nivel similar al vigente el enero del 2017. Los abastecedores dominantes en el mercado mundial continuaron siendo Oceanía con el 71% de la oferta y la Unión Europea con el 20%.

Informe de Coyuntura

En 2018 el valor de la grasa láctea seguirá incidiendo en el precio de la LPE, pero también habrá que considerar el impacto en los precios de la posible caída de la oferta proveniente de Nueva Zelanda en el caso de que la presente sequía se agudice en el curso de los próximos meses. También habrá que esperar para ver cómo se comporta la oferta de Australia, de Argentina y de Uruguay a medida que avance la nueva temporada. Por ahora los Estados Unidos se han mantenido al margen de este mercado, pero no sería razonable pensar que esta situación se prolongue mucho tiempo más, visto el crecimiento de la producción de leche en ese país y su actual política exportadora.

✓ Leche en polvo descremada

El precio obtenible actualmente en Brasil para este producto está entre los US\$ 2.300 y US\$ 2.400 la tonelada, pero el mercado mundial está en una situación verdaderamente caótica, sin haberse resuelto para nada la situación del stock de intervención de 375.000 toneladas acumulado en la Unión Europea desde el año 2016.

Como se verá a continuación hoy conviven en el mercado internacional una gran variedad de precios que difieren de acuerdo con las condiciones existentes en los países de origen:

- Los precios más altos surgen en las licitaciones de GDT en Nueva Zelanda para el producto de origen de ese país, que se cotizó el 6 de febrero a US\$ 2.210 y a alrededor de los US\$ 2.000 para los embarques de abril a junio. La explicación de esta situación puede estar en las reducidas cantidades ofrecidas en estas licitaciones y el acceso en condiciones arancelarias ventajosas con que cuenta el producto de Nueva Zelanda en varios mercados.
- El precio del origen europeo está alrededor de los US\$ 1.650 con algunas variaciones entre los países integrantes de la Unión.
- El precio de los Estados Unidos se estima entre los US\$ 1.500 y los 1.600 la tonelada. Es de notar que este país cubrió el 27 % de la oferta mundial y participó en 2017 en el segundo puesto en el ranking de los países exportadores de LPD, detrás de la Unión Europea (35%), Existen también otros orígenes no tradicionales con operaciones esporádicas a valores que se ubican en algunos casos bien por debajo de los US\$ 1.500
- El precio cerrado en la última licitación en la UE de LPD del stock de intervención por una cantidad muy pequeña con alrededor de 2 años de fabricación, fue de Euros 1.190/tonelada, que al cambio de \$ 1.24 dólares por Euro son US\$ 1.475.
- En el Mercosur la LPD se cotiza en el orden de los US\$ 2.300 a US\$ 2.400 la tonelada.

Habrà que ver cómo se ira acomodando este abanico de precios durante este año. En la Unión Europea se está debatiendo, sin definición hasta ahora, el difícil problema de cómo resolver el impacto de la actual acumulación de stocks. Con respecto al futuro, se ha decidido derogar

Informe de Coyuntura

este año la obligación reglamentaria de comprar hasta 109.000 toneladas de LPD desde comienzos de la temporada 2018/19 al precio sostén de casi Euros 1.700, dejando a la Comisión de Lechería la decisión de la aplicación de los mecanismos de intervención para evitar adicionales distorsiones del mercado.

✓ Quesos

En el mercado mundial los precios de los quesos semiduros se ubican en niveles entre los US\$ 3.200 y 3.600, con una tendencia incierta, mientras que el queso duro se cotiza alrededor de los US\$ 6.000.

En el Mercosur los valores ascienden a niveles entre US\$ 3.700 y 3.800 en el caso de los semiduros y a alrededor de los US\$ 7.000 para los quesos duros.

En la UE se considera que, después de la suba del precio de la grasa y el derrumbe de los precios de la leche en polvo descremada, el queso es el producto que brinda el retorno más adecuado para sostener el precio actual de la leche al tambero europeo. Esto puede incentivar la producción de este año e impactar en los niveles de precios, ya que la UE origina el 42 % de las exportaciones mundiales de quesos.

✓ Pronóstico de la producción mundial de leche en 2018

El Departamento de Agricultura de los Estados Unidos ha publicado su pronóstico para la producción mundial de leche en 2018.

	2017 estimado	2018 pronóstico	2018/2017	% de crecimiento
Producción Mundial	501.026	510.094	9.068	1,8
Producción Países Exportadores				
Unión Europea	151.700	152.100	400	0,3
Estados Unidos	97.840	99.473	1.633	1,7
Nueva Zelanda	21.540	21.850	310	1,4
Australia	10.090	10.700	610	6,0
Total	281.170	284.123	2.953	1,1

De acuerdo con estas cifras, los principales países exportadores recibirán en 2018 unos 2.953 millones de litros de leche más que el año pasado. Si consideramos que la suma total de los productos lácteos destinados al mercado mundial equivale a alrededor de 70.000 millones de litros, el crecimiento de la oferta internacional de leche, derivada del mencionado aumento de producción, podría ser en el presente año de 4.2 %.

Informe de Coyuntura

El USDA estima que el 55% de esta mayor oferta se generaría en los Estados Unidos, por lo cual el impacto de este mayor volumen se haría sentir estacionalmente entre el segundo y tercer trimestre de este año.

- ✓ Licitación de Fonterra del 6 de febrero

Precios de las dos últimas licitaciones de Fonterra.										
Mes de entrega	Marzo		Abril		Mayo		Junio		Julio	
Fecha licitación	16-ene	6-feb								
Leche en Polvo Entera	2.960	3.195	2.975	3.255	2.970	3.175	2.975	3.170	—	3.170
Leche en Polvo Descremada	1.795	2.210	1.830	1.965	1.915	1.980	1.875	1.980	—	2.000
Manteca	4.870	5.340	4.915	5.275	4.870	5.265	4.855	5.270	—	5.285

El mercado se ha visto impactado por el aumento operado en los precios de Fonterra en la última licitación que tuvo lugar el martes 6 de febrero, valores que confirmaron las subas que se venían produciendo últimamente en el mercado a término NZX. Estos aumentos son el resultado de una reacción de la demanda por la caída de la producción de Nueva Zelanda debido a las condiciones de sequía actualmente existente.

Para poner en perspectiva el efecto actual de estos nuevos valores de Fonterra sobre el mercado global es conveniente ver el siguiente cuadro comparativo de precios de los productos lácteos en las diferentes regiones exportadoras.

Producto	Precios de enero del 2018			Precios de enero del 2017			Índice 2018/2017		
	UE	GDT 6/2	USA	UE	Oceanía	USA	UE	Oceanía	USA
Leche en Polvo Entera	3.093	3.195	3.085	3.333	3.188	3.439	93	100	90
Leche en Polvo Descremada	1.698	2.210	1.554	2.245	2.400	2.249	76	92	69
Manteca	5.362	5.340	4.719	4.525	4.425	4.949	118	121	95
Queso Cheddar	3.775	3.955	3.365	3.562	3.775	3.756	106	105	90

En el caso de la leche en polvo entera, producto en el cual NZ tiene un peso preponderante en el mercado internacional, el precio en la última licitación del GDT muestra una diferencia de solo + US\$ 102 con el precio reportado actualmente para este producto de la Unión Europea. Además, el nuevo precio de Fonterra recién ha recuperado un nivel similar al vigente en enero 2017. Pero de todas manera hay que tener presente que si se produce una baja importante en la producción de LPE de NZ los precios de este commodity serían los más afectados por la gran participación de Oceanía en ese mercado.

La mayor distorsión actual de los valores de GDT en relación de los precios de otros orígenes se produce con la leche en polvo descremada, producto en el cual NZ tiene menos del 20% de participación en un mercado internacional sobre ofrecido y donde una reducción en su volumen solo afectará a un sector de compradores regionales reducido.

Informe de Coyuntura

En cuanto a la manteca, el precio en NZ está hoy razonablemente en línea con el precio vigente en la UE, y la situación de este mercado, también puede ser fuertemente impactada si la producción baja en NZ, debido a su determinante participación en el mercado internacional de ese producto.

La abrupta suba de precios en las últimas subastas del GDT responde a la caída de producción de leche en NZ; las revisiones de oferta en volúmenes siguen “empujando” los precios actuales del GDT y futuros de NZX, lo que ya se había anticipado días atrás como consecuencia de un mayor interés y “nerviosismo” de los compradores.

Esta actitud de “apuro” de los compradores refleja cierto “temor” por no poder cumplir con sus necesidades si la producción de leche en NZ continúa cayendo. Recordemos que los grandes compradores exhibían un bajo nivel de existencias, preocupados fundamentalmente por cubrir sus necesidades de corto plazo ante las perspectivas de más leche para el mediano y largo plazo.

Lo cierto es que la falta de lluvias en NZ se profundizó y ha generado una importante caída en la producción de leche, transformándose así en el factor que ha impulsado esta suba de precios. Hay una sensación de que esto ha sido un poco exagerado, y que esta “suba repentina” puede ser solo temporal hasta que aparezca la oferta de leche del hemisferio norte, mientras los precios de corto plazo continuarán dependiendo de que se recupere la producción en NZ.

Conclusión a este panorama: la caída en la producción de leche en NZ afecta principalmente a la oferta y precios de la leche en polvo entera debido a que es el oferente principal, y más especialmente en esta época del año. Pero debemos recordar que la producción de leche continúa aumentando en otras partes del mundo, lo que ejercerá una alta presión a la baja sobre los precios de la mayoría de los demás productos básicos.

7. Política Sectorial: culminando un año complejo para el sector, los representantes de la cadena láctea (producción, industria y comercialización) fueron recibidos por el Presidente de la Nación, Mauricio Macri, en el marco del trabajo que lleva adelante la Subsecretaría de Lechería en procura de lograr acuerdos básicos para una agenda lechera de largo plazo. El encuentro tuvo lugar el 23 de noviembre en la Casa de Gobierno, y contó con la asistencia de funcionarios pertenecientes a organismos como el SENASA, INTA, Vialidad Nacional y Secretaría de Transportes.

En esta oportunidad, los dirigentes sectoriales plantearon ante el Presidente una serie de temas previamente acordados, a saber:

Informe de Coyuntura

- Infraestructura
- Demanda y mercados
- Transparencia de la cadena
- Competitividad

A su vez, el Ing. Macri fue muy claro al definir el rol del Estado frente a la problemática lechera, descartando cualquier posibilidad de intervención en materia de precios (éstos deben ser la expresión de la realidad de los mercados) y enfatizando la importancia de lograr el mayor nivel posible de transparencia comercial en el marco de la legislación para la defensa de la competencia.

La mesa lechera expuso su preocupación por el nivel de deterioro de la infraestructura vial, elemento clave para la continuidad de la producción lechera, situación que torna necesario contar con un plan que permita abordar esta problemática en forma integral y con carácter de verdadera política de Estado. Se reclamó también la necesidad de simplificar los procedimientos administrativos y disminuir la carga tributaria que pesa sobre la lechería, en función de lograr niveles de competitividad que nos permitan mejorar la inserción del sector en mercados en los que se compite con actores cuyos costos en logística, impuestos y burocracia son sensiblemente menores a los nuestros.

No estuvo ausente una exhortación a mejorar el acceso de los lácteos argentinos a los mercados, rubro en el cual el país debe lograr condiciones similares a las de sus competidores, y la preocupación por las posibles consecuencias de un acuerdo Mercosur-Unión Europea que acepte la restricción al uso de los nombres genéricos de los quesos que pretende imponer Europa en base a su defensa a ultranza de las Indicaciones Geográficas.

En suma, un esfuerzo loable en pos de encontrar fórmulas de acuerdo y mecanismos de trabajo que permitan revertir la decadencia experimentada por la lechería en los últimos años. Con miras a un próximo encuentro con el Presidente Macri a fines de febrero, queda claro que la magnitud de los desafíos a enfrentar para poner a la lechería en la senda del crecimiento sostenido requiere un esfuerzo inteligente y coordinado por parte de todos los involucrados en la actividad, tanto desde el sector como desde el gobierno Nacional y las provincias.

En otro orden de cosas, ha trascendido que, en el marco de las reformas dispuestas por el gobierno Nacional para los organismos del Estado, dejará de existir la Subsecretaría de Lechería, la cual se transformaría en Dirección Nacional dependiente de la Subsecretaría de Ganadería. Se trata sin duda de una decisión controvertida para una actividad que, como la

Informe de Coyuntura

lechería, requiere contar en el Estado con estructuras acordes a la magnitud de los desafíos que tiene por delante. El tiempo dirá si la nueva modalidad organizacional será capaz de atender la problemática sectorial en condiciones adecuadas.

8. Conclusiones: decíamos en nuestro anterior informe que luego de la crisis lechera mundial de 2015/16 y de nuestros inconvenientes domésticos, se comenzaba a recomponer lentamente el panorama. Sin embargo, los números actuales muestran un escenario donde la industria presenta un descenso en su poder de compra, que se contrapone con una mayor necesidad de precio del sector primario producto del incremento sostenido de costos.

El frente externo más favorable en dos variables fundamentales, precio y tipo de cambio, se contrapone con nuestros altos costos de producción que hacen perder competitividad a nuestros productos de exportación.

El factor meteorológico cambia de un extremo de grandes lluvias con inundaciones importantes en las cuencas de producción a una situación con sequía y altas temperaturas, que disminuye los rindes de las pasturas y la futura disponibilidad de forrajes conservados y concentrados. Este panorama de menor alimento propio se enfrenta con relaciones que se van tornando desfavorables para la leche con respecto al maíz y a la soja.

Tanto el sector primario como el industrial, que fueron afectados por la menor producción y los menores precios junto con altos niveles de endeudamiento, venían experimentando un incipiente proceso de recomposición, pero desde finales de 2017 esta tendencia parece haberse revertido en un contexto de persistente aumento de los costos, incremento de la presión tributaria (inmobiliario rural y tasa vial) y encarecimiento del crédito.

El consumo se ha recuperado luego de la caída de 2016. En el plano internacional, existe gran incertidumbre sobre los precios en virtud de los altos stocks en la Unión Europea y el incentivo a producir vía precios en los principales productores mundiales.

Se espera que el consumo doméstico, puntualmente recesivo en este inicio de año, se reactive a partir de marzo, lo cual sumado a las condiciones mencionadas de precio internacional y tipo de cambio y a una producción llegando al pico de mínima, debería en cierta medida tonificar los precios al productor.

Todo esto pone en evidencia la necesidad de continuar profundizando la implementación de acciones hacia la cadena, que permitan morigerar la permanente volatilidad del mercado internacional, tanto en precio como en demanda, y atemperar los efectos adversos del clima. Estas dos cuestiones del contexto, sumadas a las de la economía local, impactan sobre la cadena, que necesita desarrollar mecanismos aptos para enfrentar esas circunstancias.