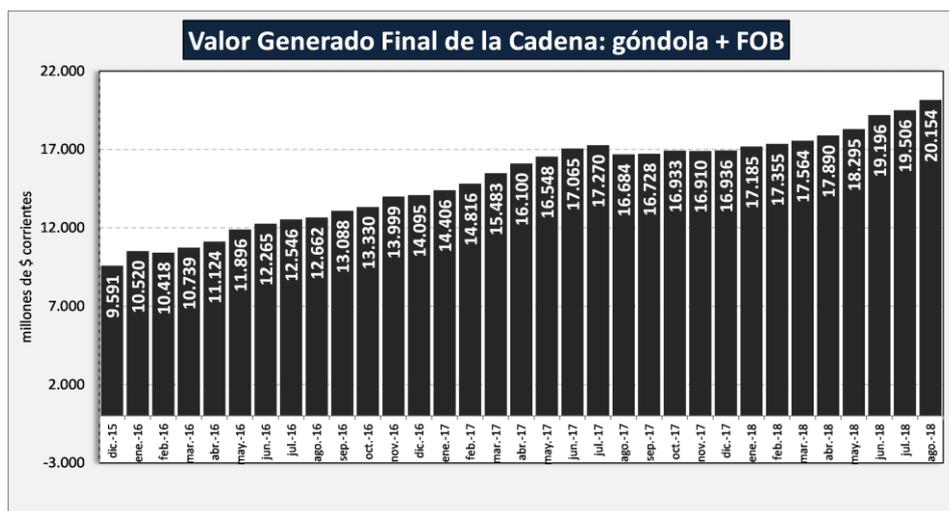


**Análisis de la Cadena de Valor Láctea – 28 de septiembre de 2018 – elaborado por el OCLA en base al trabajo de IAPUCO y al Convenio INTA - IAPUCO**

Cabe mencionar que los análisis que realiza IAPUCO sobre la cadena de valor láctea están referidos al **Valor por Litro de Leche Equivalente (VLE)**, que no es otra cosa que el valor que permite la comparabilidad entre la leche cruda tal cual (con todos los sólidos que incluye cuando sale de la vaca) y el valor que se obtendría con esa misma leche transformada en productos.

**Resultados de la Cadena**

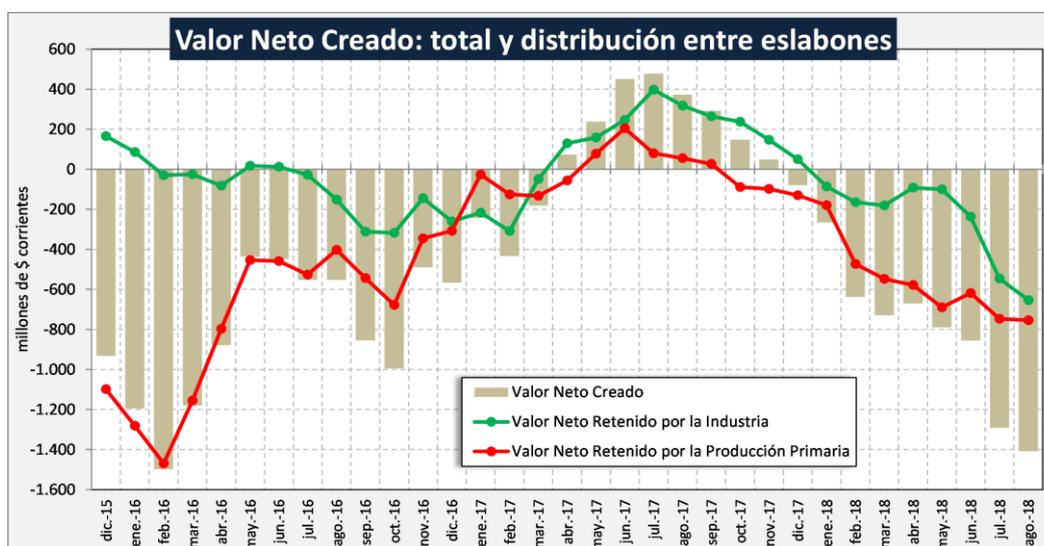


La facturación de la cadena láctea en su conjunto para el mes de agosto de 2018, como lo muestra el gráfico de arriba, fue de \$ 20.154 millones lo que implica un crecimiento respecto al mes anterior del 3,3% y del 20,8% respecto a igual mes del año anterior (valores inferiores a los esperados, debido al retraso en los precios y no por volúmenes).

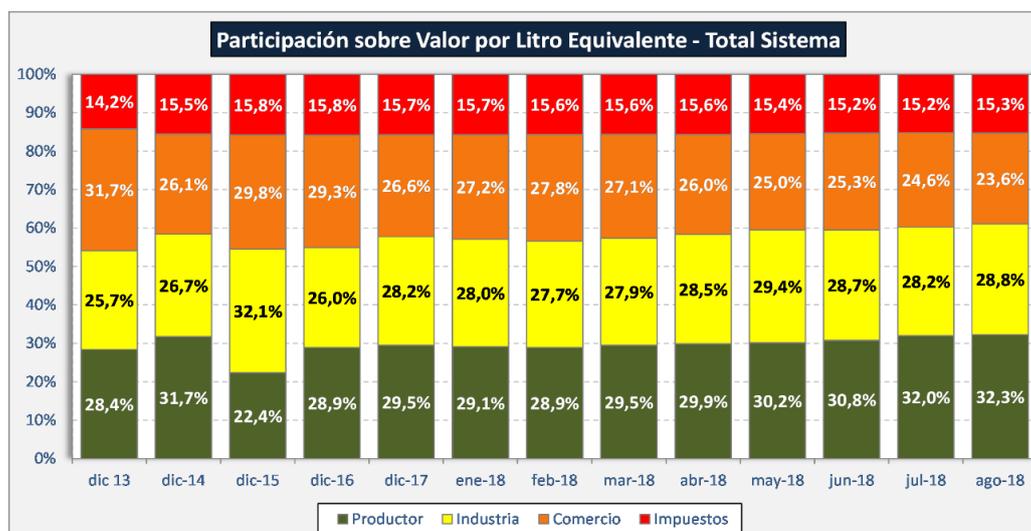
El resultado obtenido fue de \$ 1.407 millones negativos, con una pérdida para el sector primario de \$ 753 millones (algo más de \$ 0,80/litro) y de \$ 653 millones para el sector industrial, que cuadruplica sus pérdidas respecto al primer semestre del año.

en millones de \$/mes		ago-18
<b>CADENA LACTEA TOTAL</b>		
VALOR GENERADO BRUTO (Industria + Producción Primaria)		20.154
Función de Distribución Comercial		7.569
Valor Generado Neto		12.585
Valor Aplicado Industrial		6.253
Valor Aplicado Producción Primaria		7.739
<b>VALOR CREADO NETO</b>		<b>-1.407</b>
<b>ESLABON INDUSTRIAL</b>		
Valor Recibido en Planchada de Fábrica		11.875
Valor Aplicado (sin Materia Prima Leche)		6.253
Valor Transferido (Leche a Tambos)		6.275
<b>NETO RETENIDO INDUSTRIA</b>		<b>-653</b>
<b>ESLABON PRODUCCION PRIMARIA</b>		
Valor Recibido en Tranquera de Tambo		6.275
Valor Generado por venta o cesión de carne		711
Valor Aplicado Total		7.739
<b>NETO RETENIDO PRODUCCIÓN PRIMARIA</b>		<b>-753</b>

Salvo por un breve lapso de 5 o 6 meses a mediados de 2017, los dos actores de la cadena de valor láctea (producción primaria e industria) han tenido sistemáticamente resultados negativos en los últimos casi 3 años que analiza el gráfico de abajo. El sector de la producción primaria se lleva más del 90% de las pérdidas sufridas en la cadena.



### Evolución de la participación



Se observa en el gráfico de participación que el sector primario mejoró en agosto un 0,3% respecto al mes anterior (32,0% de participación), el sector industria tuvo una mejora del 0,6% (28,8%) y el sector comercial cayó en su participación 1,0% (23,6%).

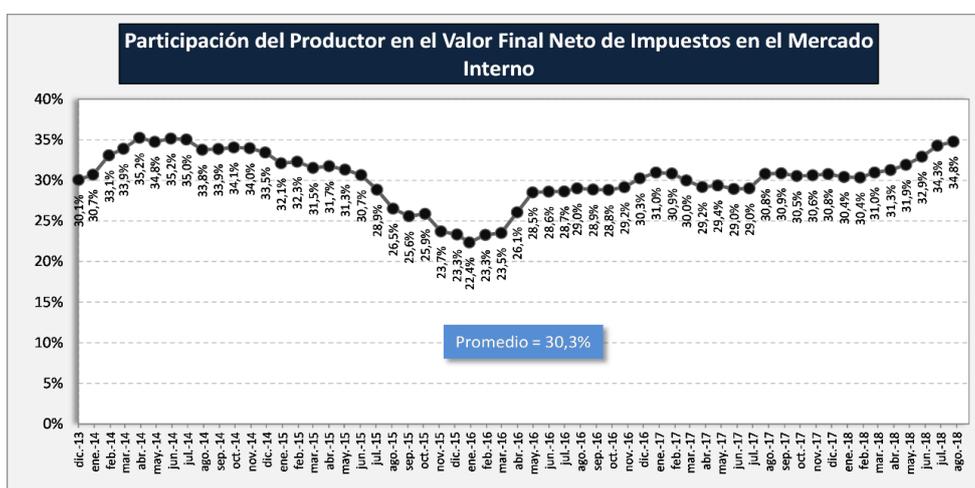
Si evaluamos exclusivamente la participación de la producción primaria (cuadro siguiente), el valor para agosto 2018 para el destino doméstico, fue de 28,8%, bastante por encima del promedio histórico (25,1%) y cercano al máximo de 29,2%. No ocurre lo mismo para el destino de exportación ya que la participación del 56,7% está bastante lejana del promedio de 64,0% y muy distante de la mejor participación lograda de 80,1%.

El promedio del sistema como vimos en el gráfico anterior, la participación fue del 32,3% para agosto 2018, mayor a la media (28,9%) y muy cerca del máximo logrado de 32,8%.

Estos valores promedios indican que la participación no está lejos de los mayores valores logrados, lo que puede indicar que la mejora del precio al productor, no podría provenir de recuperar participación en el valor final, sino que el valor obtenido por la cadena en su conjunto se encuentra retrasado respecto a los valores históricos ajustados por índice, que luego se visualiza en el gráfico de VLEs actualizados.

Participación del Productor en el Valor Final	Actual	Promedio	Mínimo	Máximo
Mercado Interno	<b>28,8%</b>	<b>25,1%</b>	<b>18,5%</b>	<b>29,2%</b>
Mercado Externo	<b>56,7%</b>	<b>64,0%</b>	<b>49,2%</b>	<b>80,1%</b>
Total Sistema	<b>32,3%</b>	<b>28,9%</b>	<b>21,5%</b>	<b>32,8%</b>

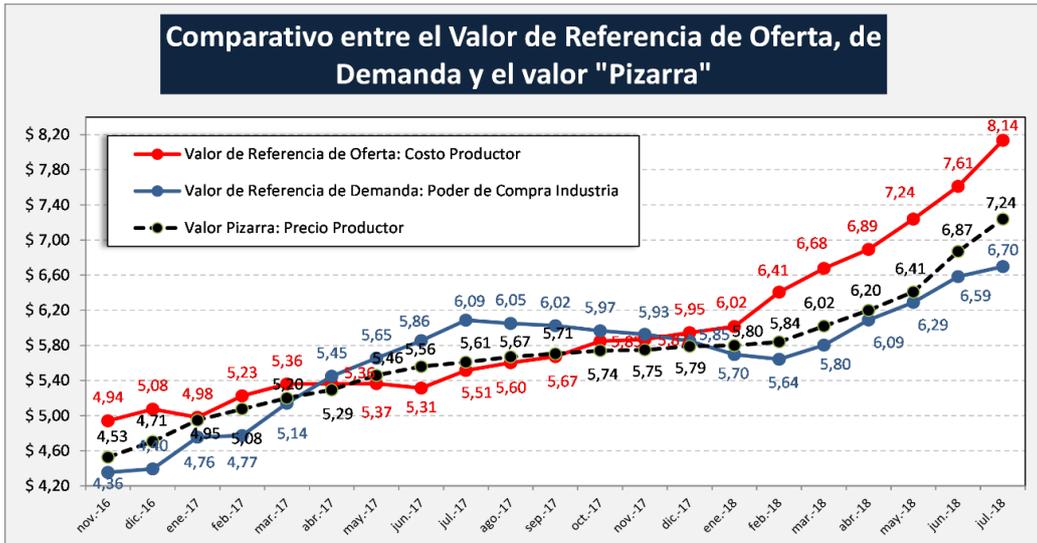
Si miramos la participación primaria en el valor final de mercado interno neto de impuestos a la venta, se observa una notable mejoría, alcanzando un 34,8% con un promedio para el período analizado de 30,3% (gráfico de abajo).



## Valores de Referencia

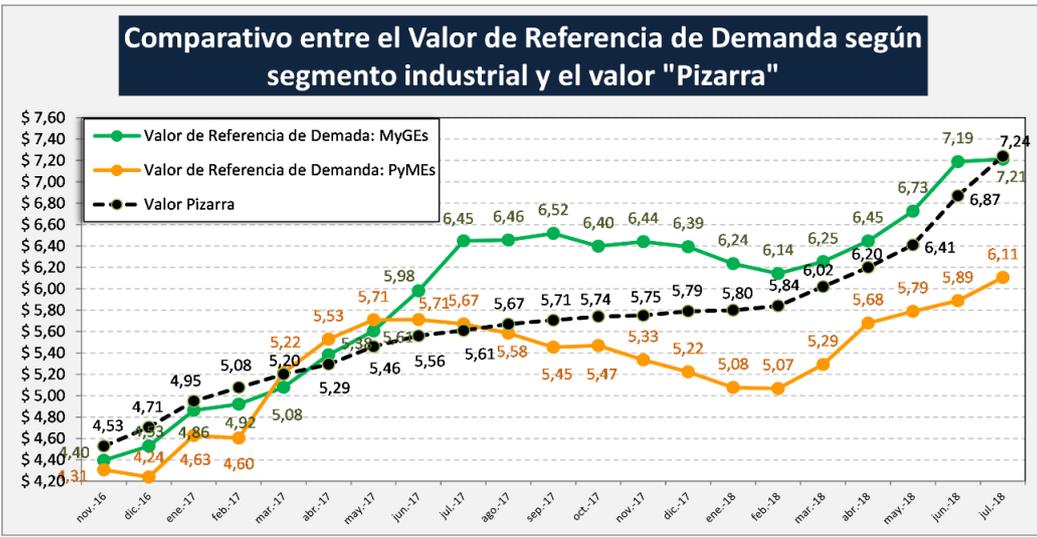
- Valor de Referencia de Oferta: expresa la necesidad de ingreso por litro de leche del sector de producción primaria (gastos directos + gastos de estructura + amortizaciones + una tasa de interés al capital).
- Valor de Referencia de Demanda: expresa la capacidad de pago por litro de leche cruda por parte de las industrias lácteas, en condiciones normales de operación y sin margen de renta alguno por encima del costo de oportunidad al capital incluido.
- Valor Pizarra: precio publicado por la SSL-MinAgro en base a la muestra de 18 empresas.

En el siguiente gráfico se comparan estas tres variables como promedio de todas las industrias:

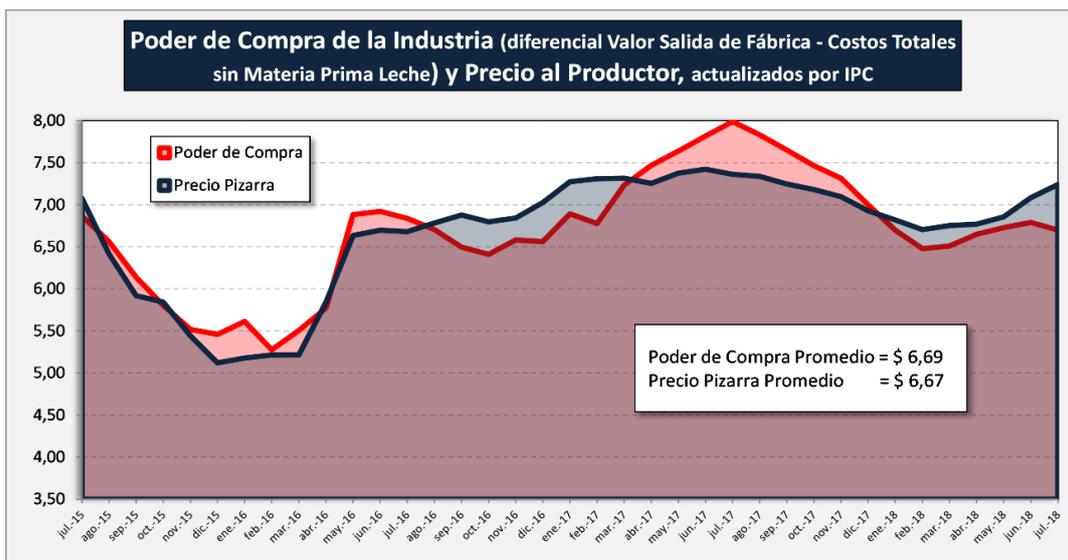


Si al Valor de Referencia de Demanda (o poder de compra) lo subdividimos por tipo de empresa, entre Megas y Grandes Empresas (MyGEs) y Pequeñas y Medianas (PyMEs), la capacidad de pago de las MyGEs que venía por encima del precio real pagado, en el mes de julio se equipara (7,21/7,24). Respecto a las PyMEs, su capacidad de pago es muy inferior al precio pagado (6,11/7,24).

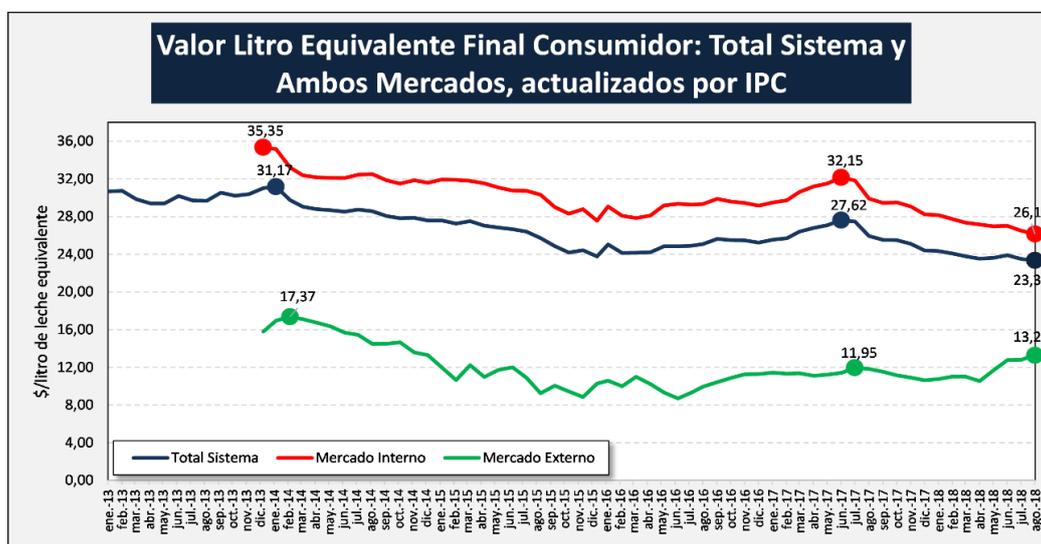
Cabe acotar dos cosas, la primera es que la capacidad de pago calculada para el sector PyME es sobre la base de cumplimiento total de las obligaciones impositivas, y en segundo lugar que como ya lo hemos marcado, el precio real pagado, independientemente de la capacidad de pago de cada tipo de empresa, surge por las fuerzas que se dan en el mercado (el barril de agua, lleva el nivel a la altura del agujero que se encuentra más abajo).



Viendo la capacidad de pago promedio de la industria, actualizada por IPC y comparada con el precio pizarra, para un período más largo, puede observarse que en el largo plazo (salvo oscilaciones temporales) los valores promedio convergen (\$ 6,69 por litro de Poder de Compra y \$ 6,67 por litro de Precio Pizarra).



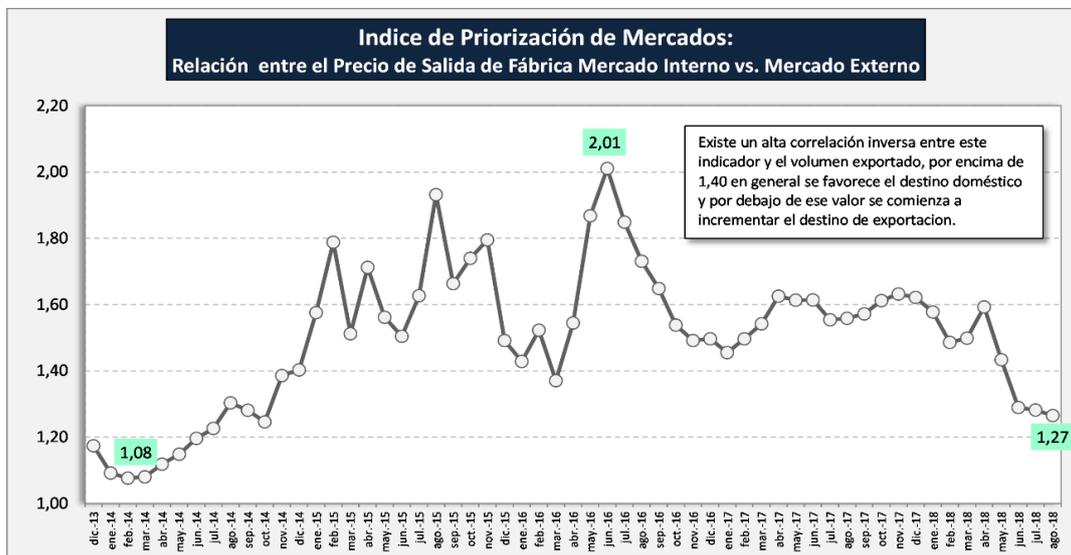
### Valores de Comercialización



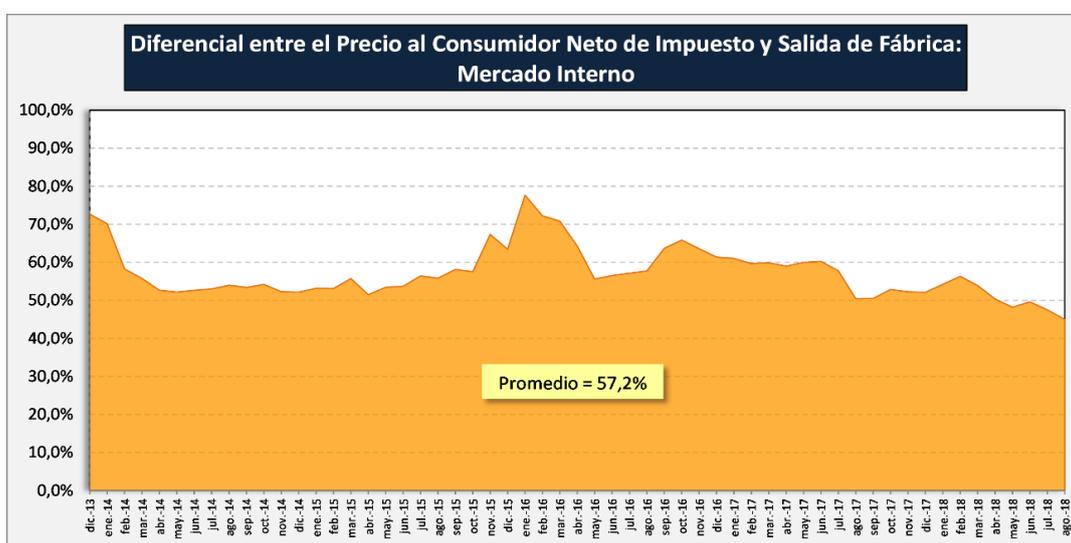
Mucho se habla del alto valor de los productos lácteos en el mercado doméstico, pero si actualizamos los valores por litro de leche equivalente por el IPC, podemos observar un retraso superior al 25% en los precios, respecto a los valores logrados 3 o 4 años atrás y que en caso de haber mantenido su valor, permitirían retribuir la materia prima leche por encima de los \$ 9 por litro, valor que podría recomponer la situación del sector primario, afectado por bajos precios, suba de costos y más de dos años de fenómenos meteorológicos adversos.

En lo que respecta al valor de exportación, a pesar de la fuerte mejora del tipo de cambio, los precios internacionales se encuentran deprimidos respecto a 3 o 4 años atrás y no son tan atractivos para traccionar un mayor destino de exportación que descomprima la oferta en el mercado interno. A ello se debe agregar, la reducción de los reintegros y la implantación de derechos de exportación. En este mercado un capítulo aparte merece el análisis de la competitividad de Argentina y que está desarrollada en uno de nuestros Trabajos de Investigación.

El indicador de priorización de mercado (relación entre el VLE de salida de fábrica para el mercado doméstico y el de exportación), marca claramente que debe darse una mayor priorización al destino de exportación, cosa que en términos generales ocurre ya que las exportaciones mejoraron un 24,3% en volumen y un 18,4% en valor a agosto de 2018, pero aún resultan insuficiente por los problemas de competitividad mencionados.



También cabe agregar que el mark up (margen entre el valor de salida de fábrica y el valor de comercialización en mercado interno), se ha venido reduciendo en los últimos tiempos, como lo muestra el gráfico siguiente. El valor para agosto es del 45,0%, el más bajo de la serie y muy por debajo del promedio de 57,2%.



El mark up señalado, representa el porcentaje de diferencia entre el valor de salida de fábrica de los productos y el valor al consumidor neto de impuestos. No representa el “margen comercial” ya que dentro de ese diferencial hay costos de distribución y de comercialización que normalmente son a cargo de la industria. Los costos de distribución ascienden a +/- un 20% de ese diferencial, con lo que al porcentaje que muestra el gráfico hay que deducirle entre 12 y 14 puntos para lograr un valor neto de lo que podríamos denominar mark up (margen) del sector comercial minorista de mercado interno.

## **Conclusiones**

La cadena en general sigue en zona deficitaria, mejora la participación relativa del sector primario, insuficiente para recomponer el pasado cercano y la suba de costos actuales. El sector industrial, lejos de mejorar en promedio, acrecienta su déficit.

Los problemas de competitividad que genera la macro (inflación, costo del dinero, presión impositiva, etc.), y los niveles de productividad y eficiencia, hacen difícil mejorar los resultados del sector. La suba en los volúmenes de producción, la recuperación de precios y la transmisión de precios pos devaluación, tal vez puedan darle al sector un poco de mayor oxígeno para encarar las cuestiones mejorables de tranquera/portada para adentro, trabajar junto al estado en resolver las cuestiones pendientes para el ordenamiento sectorial y esperar que las condiciones de la economía nacional se encaucen.