



IERAL

*Fundación
Mediterránea*

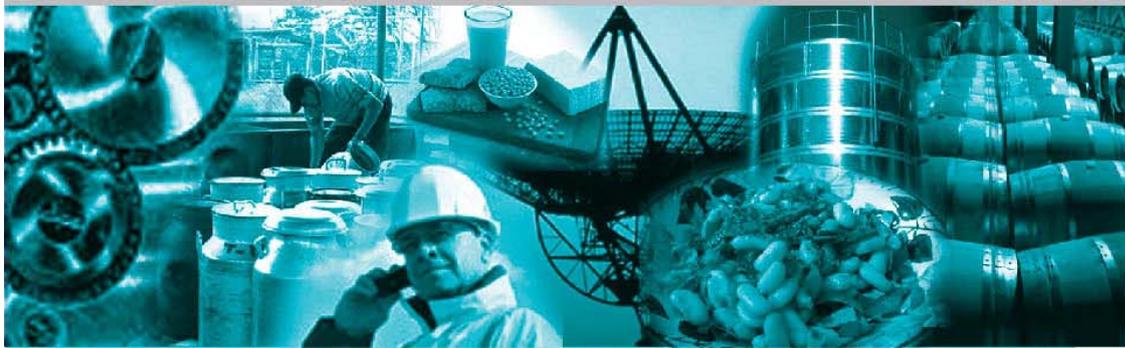
Documento de Trabajo

Año 22 - Edición N° 154 – 7 de Marzo de 2016

¿Cuál es la incidencia actual de la leche cruda en el valor de los lácteos en góndola?

Juan Manuel Garzón y Nicolás Torre

Edición y compaginación
Karina Lignola y Silvia Ochoa



IERAL Córdoba
(0351) 473-6326
ieralcordoba@ieral.org

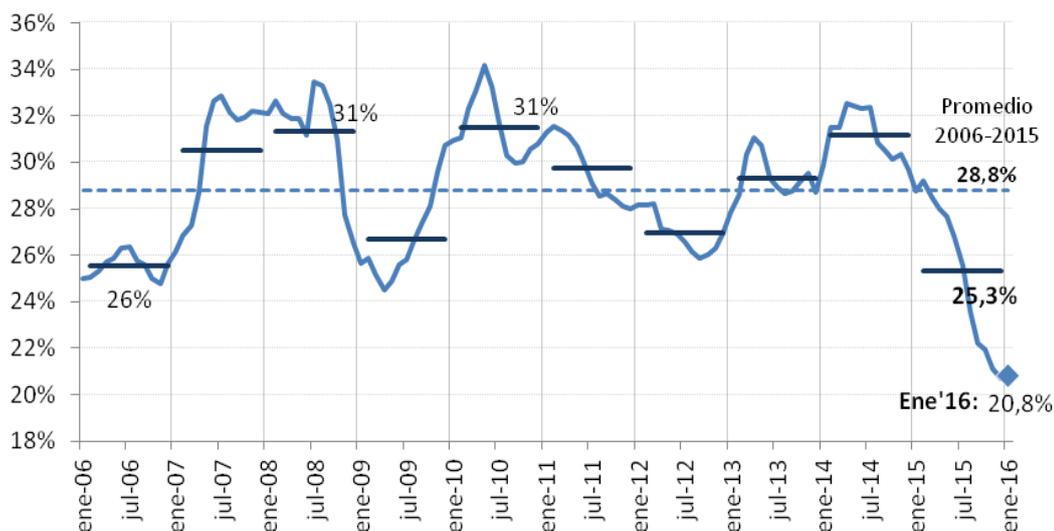
IERAL Buenos Aires
(011) 4393-0375
info@ieral.org

Fundación Mediterránea
(0351) 463-0000
info@fundmediterranea.org.ar

Resumen Ejecutivo

- En este documento se aproxima la participación que ha tenido la leche cruda (valor recibido por el productor tambero) en los productos lácteos colocados en el mercado interno durante los últimos 10 años y la que muestra actualmente en 2016 (primer mes del año).
- Considerando un precio promedio de \$2,71 para enero'16 vencido (según Subsecretaría de lechería de la Nación), surge que la leche cruda representó el 20,8% del valor de góndola de una integración láctea (conjunto de productos), valorizada a precios de Ciudad Autónoma de Buenos Aires (IPC CABA).

Participación de la leche cruda en el valor de los lácteos comercializados en el mercado interno*. Enero 2006-Enero 2016.



* Valor de Integración de una canasta de lácteos valuada a precios de Consumidor Final (IVA incluido) en Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea, en base a Min. Agroindustria, INDEC, IPEC-Santa Fe, DGEyC-CABA.

- La participación de Enero'16 se ubica 8 puntos por debajo de la media observada durante los últimos 10 años (28,8%) y 7,9 puntos por debajo de la participación que tuviera la leche cruda un año atrás (28,7%).
- Entre enero 2015 y enero 2016, se observa un significativo ajuste (en moneda constante) tanto en los precios de leche cruda (-34%) como en el valor de los lácteos que se comercializan en el mercado interno (-9%). Como el ajuste de precios en el mercado de



leche cruda ha sido mayor que el observado en el mercado de lácteos, ha disminuido la participación de la primera en el valor final de los productos procesados y comercializados.

- Una gran abundancia de leche cruda y por ende de productos lácteos en el mercado interno es lo que mantiene los precios bajo fuerte presión descendente. Hasta tanto el mercado no recupere su equilibrio entre lo que se ofrece y lo que se demanda, ya sea por caída de producción y/o por la expansión de los envíos de lácteos al exterior, continuarán bajos los precios de los productos lácteos—en términos reales— beneficiando a los consumidores domésticos, pero poniendo en juego la sustentabilidad de muchos actores de la cadena láctea, en particular de los tambos, quienes integran el eslabón que está absorbiendo la mayor parte del ajuste.

¿Cuál es la incidencia actual de la leche cruda en el valor de los lácteos en góndola?

En este documento se aproxima la participación que ha tenido la leche cruda (valor recibido por el productor tambero) en los productos lácteos colocados en el mercado interno durante los últimos 10 años y la que muestra actualmente en 2016 (primer mes del año).

El indicador que se construye compara el precio del litro de leche cruda recibido por el productor tambero con el valor (promedio) del litro de leche colocado en forma de diferentes productos lácteos en el mercado interno.

Con respecto al precio del litro de leche cruda, se utilizan dos fuentes de información, la base de precios del Ministerio de Agroindustria (2010/2016) y precios publicados por la Revista Márgenes Agropecuarios (2006/2009). En cuanto al valor del litro de leche obtenido en la comercialización minorista de los diferentes productos lácteos, su estimación requirió:

- (1) Especificar la cantidad de leche cruda que requiere la elaboración de los distintos lácteos (litros por kilo de producto);
- (2) Determinar la canasta de productos lácteos que se consumen en Argentina (composición de productos y participación en litros de leche equivalente);
- (3) Construir series de precios minoristas para los distintos productos lácteos que se consumen en el país.

A continuación se hace una breve referencia de cómo fue trabajado cada uno de los tres puntos anteriores.

Relaciones de transformación leche cruda - producto

En lo que respecta a relaciones de transformación, cantidad de litros de leche utilizada en la producción de los diferentes productos lácteos, se usaron los siguientes conversores: 1 litro de leche cruda por litro de leche fluida; 8,7 litros de leche cruda por kilo de Leche en Polvo (considera un ponderado entre leches enteras y descremadas); 7 litros por kilo de Queso de Pasta Blanda; 9,5 litros por kilo de Queso de Pasta Semidura; 13 litros por kilo de Queso de Pasta Dura; 1,6 litros por kilo de Dulce de Leche; 0,9 litros por litro de Yogur y/o Postres lácteos varios, 16 litros por kilo de Manteca/Crema.

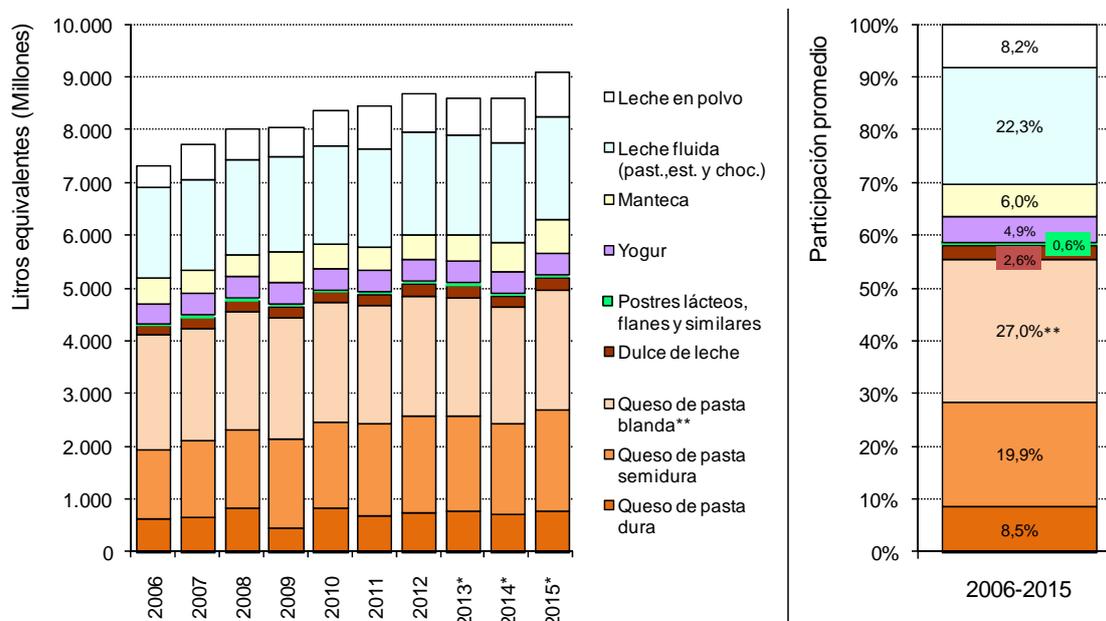
Consumo local (aparente) de productos lácteos. Estimación de una Canasta país.

Para estimar la canasta país de productos lácteos se utilizó información generada por el Ministerio de Agricultura entre los años 2006 y 2012 referente a volúmenes elaborados para los

distintos productos lácteos. Como la intención es hacer foco sólo en el mercado doméstico, se descontaron de la producción los envíos al exterior de cada uno de los lácteos.¹

La producción neta de exportación de cada producto se expresa en litros de leche equivalente. Esto da origen a lo que se denomina canasta de consumo aparente “país” de productos lácteos, y que se utiliza para la determinación de la participación de cada producto en el total de leche cruda a lo largo de los años estudiados en este trabajo. Año tras año esta canasta va cambiando, en función de la evolución de distintas variables (precios relativos, ingresos, condiciones de exportación, gustos de los consumidores, etc.).

Lácteos destinados a Mercado Interno (Consumo Aparente), en litros de leche equivalentes



* Estimado a partir de información generada por Sistema de Liquidación Única y ponderadores previos a 2013.

** Incluye leche que no ingresa al circuito industrial formal (más del 90% es destinada a quesos).

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea, en base a Min. Agroindustria, SENASA e INDEC.

La composición de la canasta país de productos lácteos se mantiene relativamente estable en el tiempo. Su composición promedio en el período 2006-2015 es la siguiente:

- Un 55,4% de los litros se destinan a quesos, 8,5 puntos porcentuales corresponden a los de pasta dura (ej.: Reggianito, Sardo, Parmesano, etc.), 19,9 puntos porcentuales a los de pasta

¹ Bases de comercio exterior de productos lácteos del Ministerio de Agricultura y Ganadería (actualmente Agroindustria).

semidura (ej.: Pategrás, Tybo, Fynbo, Gouda, etc.) y 27,0 puntos a los de pasta blanda² (ej.: Mozzarella, Cuartirolo, Cremoso, Port Salut, etc.).

- Un 22,3% de los litros a leches fluidas, en sus diversos formatos (pasteurizada, esterilizada, saborizada, etc.).
- Un 8,2% de los litros a leches en polvo.
- Completan la canasta, manteca/crema con 6,0%, yogures con 4,9%, dulce de leche con 2,6%, y postres lácteos, flanes y similares con 0,6%.

Precios a nivel consumidor de productos lácteos

Para cumplimentar el último aspecto, la evolución de los precios al consumidor de los productos lácteos, entre las fuentes más confiables que disponen en forma pública de datos a nivel de productos, se eligieron las dos siguientes: el IPC del Instituto Provincial de Estadísticas y Censos de la provincia de Santa Fe, que generara estadísticas “verosímiles” entre 2006 y fines de 2012;³ el IPC de la Dirección General de Estadísticas y Censos (DGEyC) de la Ciudad de Buenos Aires, para el período diciembre 2012 hasta la actualidad.

Se decidió respetar los niveles de precios de la serie más actual (IPC CABA) y se reconstruyó sus niveles previos a 2012 con la información brindada por los datos más antiguos (IPC Santa Fe).

Se hicieron tres ajustes o correcciones que deben mencionarse: (1) en el precio de la leche en polvo, la cual debió sufrir una corrección para adecuar la presentación del producto (se decidió cambiar el paquete de 400 por uno de 800 gramos, considerando como precio base el de Rosario, pero con una corrección hacia arriba del 7,6%, para reflejar el mayor costo observado a nivel general en la Ciudad de Buenos Aires); (2) en el precio del dulce de leche, no generado por CABA, se decidió extender la serie con las variaciones observadas en las leches fluidas; (3) los postres lácteos no contaban con relevamiento en ninguna de las dos localizaciones de referencia, por tanto, se especificó un producto con presentación de 200 gramos valuado al 43% del nivel de la curva de precios del Yogur.

En suma, todos los productos lácteos quedaron a nivel de los precios actuales de la Ciudad de Buenos Aires, al igual que su trayectoria más reciente. Entre 2006 y 2012 responden a variaciones observadas en provincia de Santa Fe.

² Es oportuno señalar que las estimaciones de elaboración de Productos Lácteos generadas por MinAgri señalan que, durante 2006-2012, 9,3% de la leche colocada en el mercado interno se hizo por canales informales. Diversos estudios señalan que más del 90% de esa leche es comercializada como quesos de pasta blanda en zonas de proximidad a los tambos-fábricas que lo producen. Para simplificar los cálculos, esos 9,3 puntos de leche fueron asignados a quesos de pasta blanda (incrementando su participación de 18,3 a 27,6 puntos), de manera que los quesos en conjunto incrementan su participación del 46,4 al 55,8%.

³ A partir del 2013 los precios informados por IPC Santa Fe se alejan de los presentados por otras fuentes estadísticas provinciales.

Valor de la integración láctea

Conjugando los distintos elementos citados hasta el momento, se construyó lo que se denomina el “Valor de la Integración Láctea a precios de Consumidor Final (IVA incluido)”.

De acuerdo a las estimaciones, este valor de integración fue de \$13,00 por litro de leche cruda elaborado –bajo los ponderadores y conversores previamente señalados- en el mes de enero de 2016.

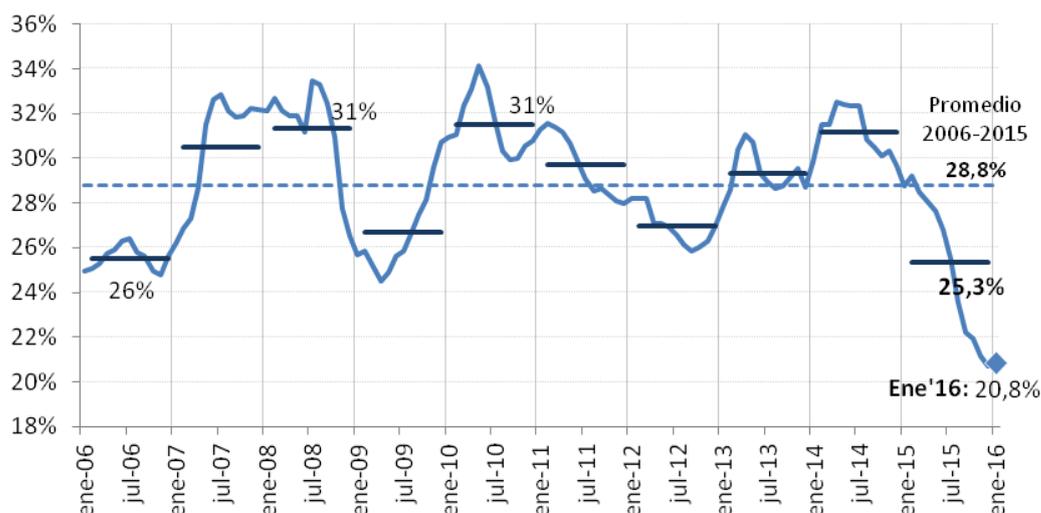
En enero de 2015 el valor de integración era de \$11,04, lo que significa una suba anual enero/enero de 17,8%. Nótese que este incremento en el valor promedio de los lácteos se encuentra por debajo de la inflación del período, en torno al 30% según IPC de CABA. Es decir, los productos lácteos a nivel consumidor se han abarato un 9% a valores constantes.

Participación de la leche cruda en el valor de la integración láctea

El valor del litro de leche cruda cobrado por el productor (sin subsidio) medido en relación al valor de la integración láctea es lo que se denomina como la “Participación de la leche cruda en el valor de los lácteos comercializados en el mercado interno”.

Considerando un precio de \$2,71 para enero’16 vencido, surge que la leche cruda representó el 20,8% del valor de góndola de la integración láctea, valorizada en Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Participación de la leche cruda en el valor de los lácteos comercializados en el mercado interno*. Enero 2006-Enero 2016.



Valor de Integración de una canasta de productos lácteos valuada a precios de Consumidor Final (IVA incluido) en Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

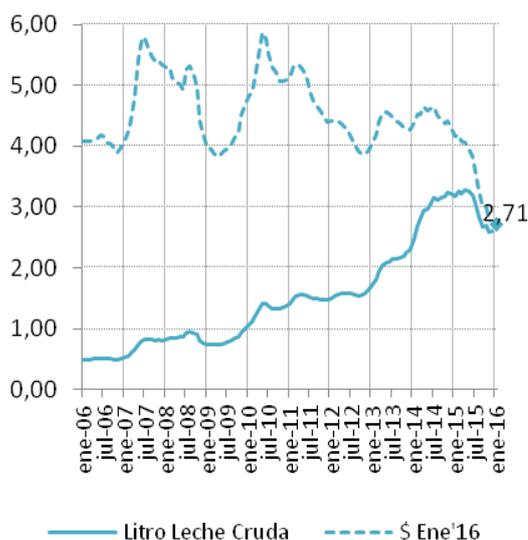
Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea, en base a Min. Agroindustria, INDEC, IPEC-Santa Fe, DGEyC-CABA.

Si se consideran todos los precios cobrados por los productores tamberos durante 2015 y los valores mensuales de la integración láctea para ese mismo período, la participación asciende a 25,3%, la más baja de los últimos 10 años.

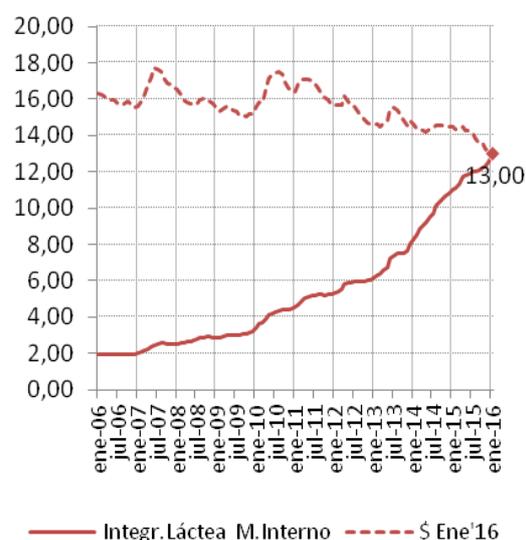
La participación promedio de la leche cruda en el período 2006-2015 ronda el 28,8% y la de Enero 2015 el 28,7%. Lo anterior implica que Enero'16 quedó 8 puntos por debajo de la media observada durante los últimos 10 años y 7,9 puntos por debajo de la participación de un año atrás.

Nótese que en los últimos 12 meses se observa un fuerte ajuste tanto en los precios de los lácteos como en los de la leche cruda, medidos en valores constantes, aunque la intensidad de la baja es mayor en los segundos (lo que explica la caída en participación). En efecto, los precios de los lácteos bajan un 9% en relación a otros bienes de la economía pero la leche cruda lo hace en un 34%.⁴

Precio de la Leche Cruda a Productor
Pesos por Lt en Tambo



Valor de la Integración Láctea (CABA)
Pesos por Lt implícito pagado por consumidor



* Valor de la Integración a precios de Consumidor Final (IVA incluido), en Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea, en base a Min. Agroindustria, INDEC, IPEC-Santa Fe, DGEyC-CABA.

⁴En el Anexo que se encuentra al final de este trabajo se incluye información adicional respecto de precios para cada producto lácteo (y leche al productor) en el presente (Enero'16) y 12 meses atrás (Enero'15).

Apreciaciones finales

El ajuste de precios de lácteos y de leche cruda pone de manifiesto el exceso de oferta que prevalece en el mercado.

Debe recordarse que las exportaciones de productos lácteos retrocedieron un 13% durante 2015 (medidas en litros equivalentes), como resultado de la baja de precios internacionales y el escenario doméstico adverso que se conjugó para los exportadores por la política de contener el tipo de cambio nominal en un contexto de alta inflación. Se sumó una producción interna de leche cruda en expansión (+3,7% respecto a 2014 de acuerdo a estimaciones propias) resultante de decisiones tomadas en un contexto donde las perspectivas para la actividad no se encontraban aún tan deterioradas (entre mediados de 2014 y mediados de 2015).⁵

Se estima que la oferta de leche a mercado interno habría sido de poco más de 9 mil millones de litros en 2015, creciendo un 6% respecto de 2014⁶, en términos per cápita implican un “consumo aparente” de 214 litros/año, 4,5% por encima de lo promediado en 2013-2014, una tasa que resulta excesiva para un mercado interno relativamente bien abastecido.

Esta gran abundancia de leche cruda y por ende de productos lácteos es lo que ha mantenido los precios bajo fuerte presión.

Hasta tanto el mercado no recupere su equilibrio entre lo que se ofrece y lo que se demanda, ya sea por caída de producción y/o por la expansión de los envíos de lácteos al exterior, continuarán bajos los precios de los productos lácteos—en términos reales— beneficiando a los consumidores domésticos pero poniendo en juego la sustentabilidad de muchos actores de la cadena láctea, en particular de los tambos, quienes integran el eslabón que estaría absorbiendo la mayor parte del ajuste.

⁵ Estimaciones propias de Producción (en base a información de MinAgri previa a Marzo 2013 e información de Recepción de Leche bajo Sistema de Liquidación Única Ene'13-Ene'16) y Exportaciones (volúmenes publicados por MinAgri-INDEC).

⁶ Surge de sumar la producción con las importaciones y descontar las exportaciones.

Anexo: Parámetros de cálculo y Precios de Referencia

Coeficientes de la Integración Láctea destinada a Mercado Interno (IERAL Marzo 2016)

Producto Lácteo	Participación Histórica*	Lts/KgProd	Presentación
Leche fluida (pasteurizada, esterilizada y chocolatada)	22,3%	1,0	1 litro
Leche en polvo	8,2%	8,7	800 gr
Queso de pasta blanda**	27,0%	7,0	1 kilo
Queso de pasta semidura	19,9%	9,5	1 kilo
Queso de pasta dura	8,5%	13,0	1 kilo
Dulce de leche	2,6%	1,6	500 gr
Yogur	4,9%	0,9	1 litro
Postres lácteos, flanes y similares	0,6%	0,9	200 gr
Manteca	6,0%	16,0	200 gr

* Participación en base a litros equivalentes utilizados para elaborar cada conjunto de productos considerados. Comprende período Enero'06-Diciembre'15.

** Incluye quesos blandos elaborados con leche informal (promedió 9,1 puntos en período 2006-2015).

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea, en base a Min. Agroindustria, INDEC, IPEC-Santa Fe, y DGEyC-CABA.

Precios de productos lácteos al consumidor (IVA incluido) por kilo

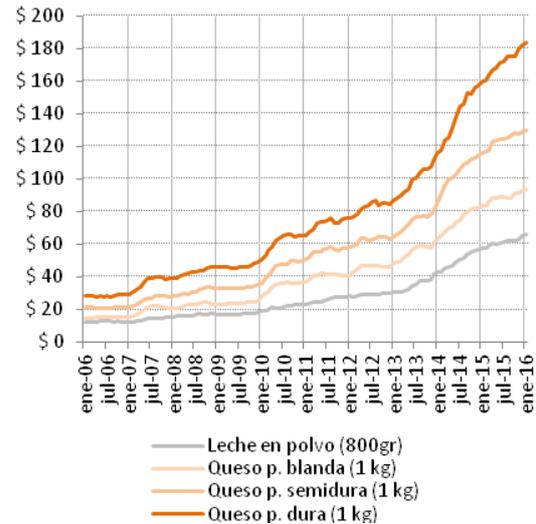
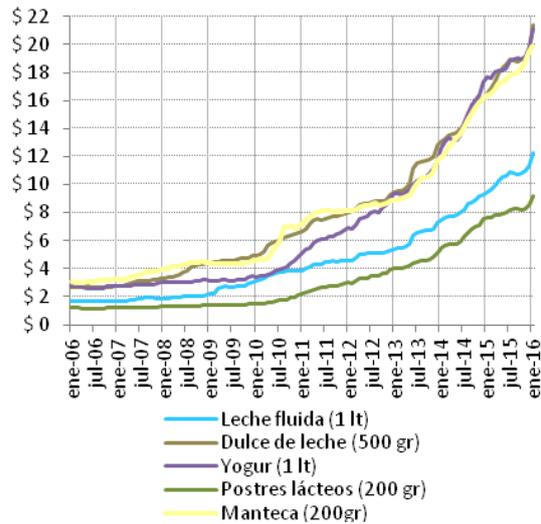
Producto Lácteo	ene-15	ene-16	Var. Nom.	Var. Real**
Leche fluida (pasteurizada, esterilizada y chocolatada)	\$ 9,47	\$ 12,25	+29,4%	-0,2%
Leche en polvo	\$ 71,35	\$ 82,67	+15,9%	-10,6%
Queso de pasta blanda*	\$ 83,20	\$ 93,88	+12,8%	-12,9%
Queso de pasta semidura	\$ 116,06	\$ 129,81	+11,8%	-13,7%
Queso de pasta dura	\$ 160,03	\$ 183,83	+14,9%	-11,4%
Dulce de leche	\$ 33,10	\$ 42,82	+29,4%	-0,2%
Yogur	\$ 17,65	\$ 21,13	+19,7%	-7,6%
Postres lácteos, flanes y similares	\$ 38,33	\$ 45,88	+19,7%	-7,6%
Manteca	\$ 81,75	\$ 99,45	+21,7%	-6,1%
Valor del Litro de la Integración Láctea	\$ 11,04	\$ 13,00	+17,8%	-9,1%
Precio Litro Leche Cruda a Productor	\$ 3,17	\$ 2,71	-14,6%	-34,1%

* Incluye quesos blandos elaborados con leche informal. Los mismos fueron valuados al 60% del valor relevado en CABA, por consistir de ventas por canales informales, sin pago de impuestos, y –generalmente– colocados en barrios marginales.

** Inflación estimada para Enero'15-Enero'16 del 29,6%.

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea, en base a Min. Agroindustria, INDEC, IPEC-Santa Fe, y DGEyC-CABA.

**Precios de productos lácteos al consumidor (IVA incluido) por Unidad de Producto
(en pesos por unidad)***



* Valores correspondientes a plaza Ciudad Autónoma de Buenos Aires, en base a Dirección General de Estadística y Censos (DGEyC) de la Ciudad de Buenos Aires (período diciembre'12 hasta la actualidad) y Instituto Provincial de Estadísticas y Censos (IPEC) de Santa Fe (generó estadísticas confiables entre 2006 y fines de 2012).

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea, en base a Min. Agroindustria, INDEC, IPEC-Santa Fe, y DGEyC-CABA.