

Informe de Coyuntura

N° 009

Marzo de 2019

Resumen Ejecutivo

Producción: en 2018 se produjeron 10.527 millones de litros de leche, un 4,2% más que en 2017. 2019 arranca con un primer bimestre cayendo entre 8 y 10% interanual y se prevé un 2019 con una producción +/-1% respecto a 2018.

Producción Primaria: dentro del período de mínima producción, con precios que vienen mejorando, valor en dólares que se venía recuperando, buenos niveles de reservas y mejores relaciones de precios. Percepción de una mejora integral respecto al año anterior, pero muy dependiente de las cuestiones de la macro. Cierre de tambos en tasas normales.

Elaboración: continúa como principal destino la elaboración de quesos ya que se consumen 12kgs./hab./año (unos 100 litros equivalentes). Capacidad ociosa importante 50%, pero es un número a revisar ya que la capacidad teórica difiere de la efectiva.

Existencias: liquidación de stocks en el año anterior, difícil de reponer en los próximos meses, lo cual dificulta (leche en polvo entera) las posibilidades inmediatas de exportación.

Mercado Interno: caída del consumo en 2018 (193 litros/hab./año) que se acrecentó a finales del año y principios de 2019, compensado por la caída de producción.

Exportaciones: las exportaciones en 2018 crecieron el 37,0% en volumen y el 29,7% en valor, en enero arrancaron a un ritmo menor que el mes anterior pero igualmente creciendo el 15,1% en volumen. La mejora de precios internacionales y del tipo de cambio, posiblemente no puedan aprovecharse en su total magnitud por la menor producción y bajos stocks actuales.

Consumo: caída del 2% en 2018 y algo tal vez superior en 2019, con cambios en el mix de productos y marcas (menor precio, segundas marcas, promociones y menor valor agregado).

Cadena de Valor: La facturación de la cadena ascendió a \$ 26.556 millones en enero 2019, lo que implica un incremento del 2,6% respecto al mes anterior y del 54,5% respecto al mismo mes del año anterior. Todo el año 2018 con resultados negativos. Se deteriora la participación del sector industrial y mejora la del sector primario.

Mercado Internacional: desaceleración de la oferta (producción) una demanda internacional sostenida (protagonismo de China), liquidación de los stocks de LPD de la UE, marcan sobre todo para la LPE, firmeza de precios con valores futuros de US\$ 3.300/ton.

Política Sectorial: Mesa de Competitividad Lechera (20/11/18) cuyos ejes fueron contexto macro, impacto de la dinámica exportadora sobre la cadena láctea, acceso a mercados, transparencia, financiamiento y productividad y tecnología.

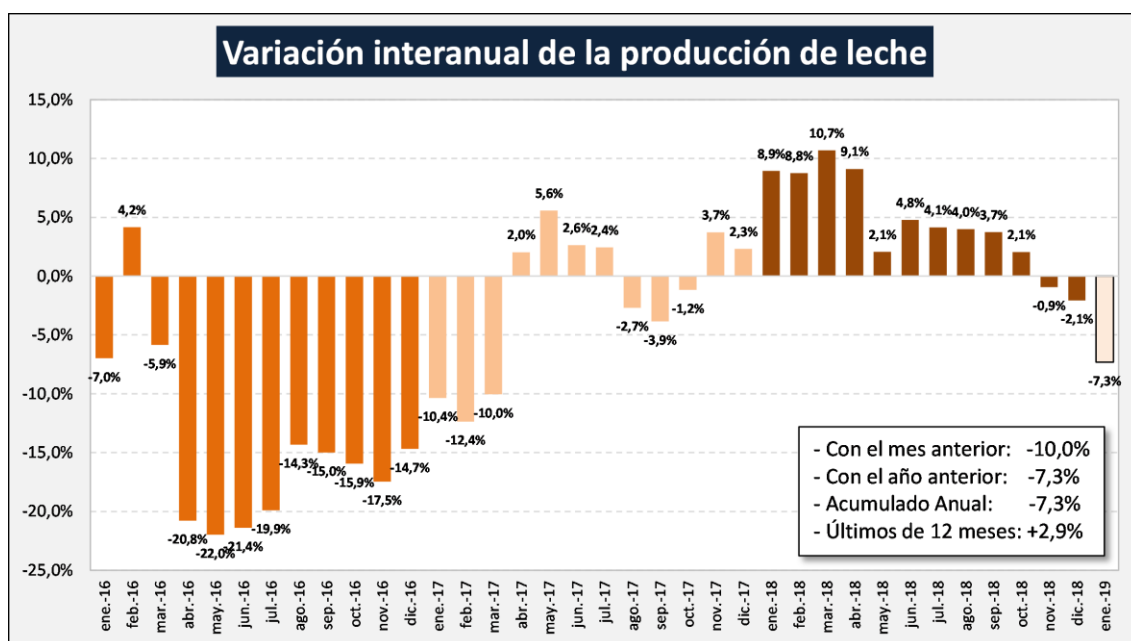
Trabajo sobre la Competitividad de Pymes Lácteas y lanzamiento del Mercado de Futuros de leche.

Informe de Coyuntura

1. Producción:

La producción total de leche alcanzó los 10.527 millones de litros en el año 2018, lo que da un crecimiento del 4,2% con respecto al año 2017. En el mes de enero de 2019 la producción fue de 819,9 millones de litros de leche, valor que representa una disminución del 10,0% respecto al mes anterior y una caída del 7,3% en comparación con igual mes del año 2017.

Como ya lo habíamos graficado anteriormente, la producción del año 2018 se fue desacelerando, ya que la variación interanual del primer trimestre fue de + 9,5%, registrándose luego + 5,2%, + 4,0% y - 0,3% en los sucesivos trimestres.



Habitualmente la producción alcanza su pico de mínima en el mes de abril, por lo cual el descenso continuará. Y de persistir las condiciones meteorológicas de principios de año puede que se acentúe, siendo entonces factible que la disponibilidad de materia prima leche sea inferior al año anterior (entre un 6 a 8 % en el 1° cuatrimestre), lo cual sumado a una mejora en el plano internacional (tipo de cambio y precios) redunde en una fuerte puja de la demanda por materia prima leche.

Según la proyección realizada por las empresas que representan alrededor del 60% de la producción total del país, las caídas interanuales ya constatadas en enero pasado persistirían hasta mayo inclusive. A partir de junio se prevén tasas positivas y, en general, crecientes hasta

Informe de Coyuntura

fin de año. De cumplirse estas perspectivas, el primer semestre cerraría con una baja del 4% interanual, que se iría corrigiendo durante la segunda parte del año, previéndose un cierre con una producción acumulada en torno de +/- 1,0% respecto al año 2018.

2. Producción Primaria:

Situación en enero-febrero 2019:¹

Las condiciones climáticas fueron en general entre normales y buenas para el desarrollo de las pasturas y reservas. Existió buena oferta de pasturas (aprovechamiento y confección de heno) y los rendimientos de los cultivos destinados a silage superaron ampliamente los promedios históricos. Los cultivos “de segunda” también se encuentran en muy buen estado de desarrollo. El año se inicia con una muy buena disponibilidad y calidad de reservas.

Contrariamente, las altas temperaturas, las olas de calor y la alta humedad relativa condicionaron fuertemente el bienestar de las vacas (niveles de ITH por encima del confort animal). El número de vacas en ordeño se redujo, situación normal para este momento del año, considerando que los partos aún no se iniciaron.

Los niveles de suplementación individual se mantuvieron, con tendencia a reducirse. Los productores, dado el elevado DEL (días en lactancia) del rodeo y la poca respuesta esperable ante el uso de concentrados, optaron por valorar y aprovechar la mayor disponibilidad de forrajes.

Los niveles de producción individual tendieron a bajar, especialmente por efecto del estrés calórico e hídrico.

Dentro del contexto descripto, la producción del primer bimestre del año se redujo comparativamente con igual período del año anterior. Enero mostró una reducción del 10% respecto a diciembre 2018 y, para febrero 2019, los referentes indican una caída similar o incluso mayor en algunas zonas.

Perspectivas para el período marzo-mayo:

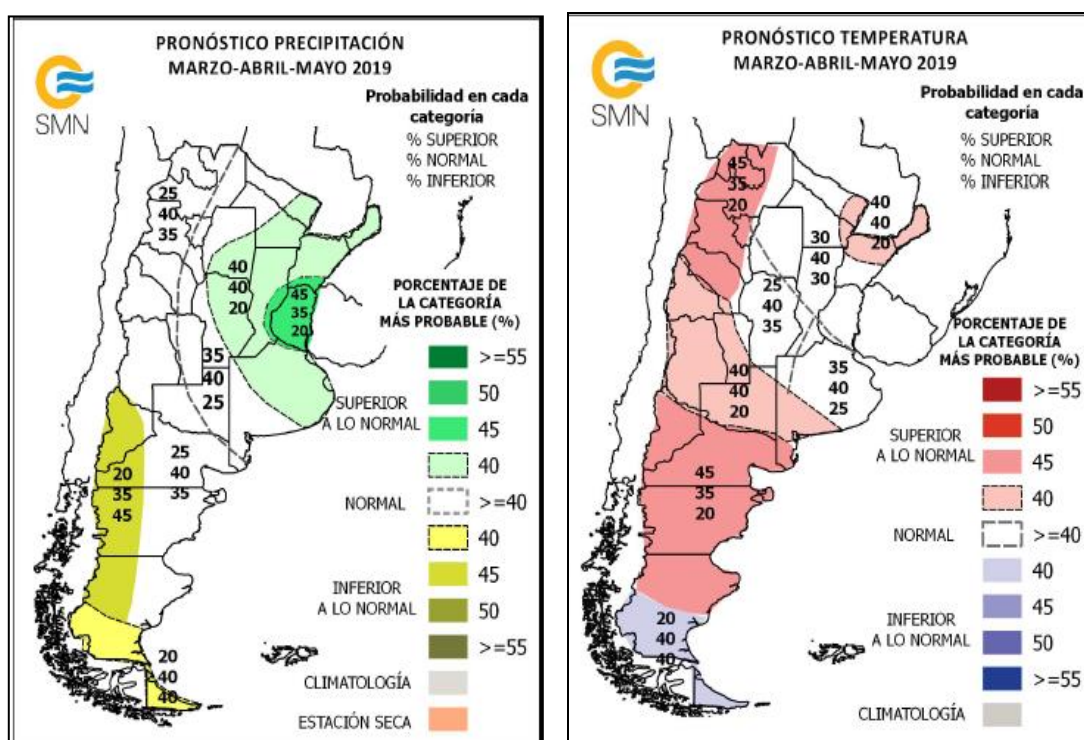
Según el informe del Servicio Meteorológico Nacional, el pronóstico de consenso para marzo, abril y mayo de 2019 es el siguiente:

¹ Siempre las situaciones que se mencionan en nuestros informes de coyuntura son referidas a promedio o a la generalidad de la lechería de Argentina, sabiendo que existen situaciones puntuales que pueden tener alguna particularidad diferente a los promedios o a las realidades generales.

Informe de Coyuntura

PRECIPITACIONES: Se espera mayor chance de lluvias superiores a las normales sobre gran parte del centro-este y noreste del país (Figura izquierda). No se descarta la ocurrencia de eventos de precipitación localmente más intensa que lo normal sobre el centro y norte de Argentina durante el transcurso del próximo trimestre, pudiendo complicar las zonas recientemente afectadas por las inundaciones y/o excedentes hídricos. Se recomienda consultar las actualizaciones de los pronósticos semanales y quincenales orientados al impacto.

TEMPERATURAS MEDIAS: en el centro y norte argentino se prevé mayor probabilidad de temperaturas dentro del rango normal (Figura derecha).



A partir de fines de febrero y principios de marzo se inician los partos, situación que impactará positivamente en la cantidad de vacas en ordeño y DEL. Según los referentes, este efecto se podrá manifestar en un incremento de la producción individual a partir de fines de marzo y abril 2019.

Informe de Coyuntura

Como fue indicado, a diferencia de otros años, este ciclo productivo se inicia con niveles de reserva altos y de calidad.

El cuadro siguiente muestra las estimaciones de la evolución de la producción y del precio de la leche. En una última columna se enumeran los factores que pueden ser considerados como condicionantes de estas estimaciones. Como podrá interpretarse, estos factores tienen efectos positivos o negativos sobre el comportamiento de las variables analizadas. El balance entre éstos podrá definir la magnitud de la evolución (que para ambas variables es positiva).

Items	Estimación		Condicionantes positivos y negativos
	marzo vs febrero	mar-may vs ene-feb	
PRODUCCION de LECHE	Leve incremento (+2-5%) No alcanza a recuperar la caída de febrero	Incremento. Responde a ciclo productivo normal de Argentina. No se puede precisar la magnitud.	(+) Más vacas ordeño. (+) menos DEL (+) Disponibilidad reservas de calidad. (+) Menos estrés calórico. (+) Disponibilidad forraje. (-) Impacto de los excesos hídricos. (-) Incremento del costo de balanceado y reducción capacidad compra litro de leche.
PRECIO	Incremento 5 a 10%	Incremento. No se dispone información que permita estimar magnitud.	(+) Intensificación competencia entre empresas lácteas. (+) Bajos stocks. (+) Lenta recuperación de la producción. Condicionada a clima. (+) Precios internacionales.

Informe de Coyuntura

Los referentes encuestados cuantifican las perspectivas del negocio para los próximos seis meses entre 6 y 9 puntos en un rango de escala entre 1 a 10. Todos perciben una mejora del negocio.

Un último comentario referido a la evolución del número de tambos en Argentina: después de una etapa (2016-2017) donde el cierre/agrupamiento de rodeos fue muy alto, explicado en gran medida por los excesos hídricos registrados en varias cuencas lecheras del país, la evolución de costos por encima de los precios de la materia prima, el alto costo financiero, y rentabilidad negativa en una importante población de tambos (reflejado por INTA-IAPUCO), la información relevada muestra, para prácticamente todas las cuencas, que los casos de cierre con liquidación de vacas son aislados. La mayoría de estos casos están asociados a tambos de escala más chica (menos de 2.000 litros diarios) y/o gerenciados por productores con mayor edad y dificultades para la continuidad familiar (sin sucesores).

Los tambos de mayor escala y eficiencia continúan en el negocio creciendo e integrando a la producción de leche la producción de granos para autoabastecerse e intensificando la de carne (aprovechando el buen momento de esta actividad). Es decir, que se visualiza un incremento de la escala y de la diversificación.

El precio de la leche al productor para enero de 2019² fue de \$ 9,83/litro, lo que representa un aumento del 4,1% respecto al mes anterior y del 69,5% con igual mes del año anterior. El precio del kg. de sólidos útiles alcanzó los \$ 144,16 y el precio en dólares fue de 0,263 por litro, recuperándose por cuarto mes consecutivo luego del fuerte proceso devaluatorio, aunque aún se encuentra un 13,8% por debajo del mes de enero de 2018 (US\$ 0,305/litro).

El costo de producción por litro de leche fue para enero 2019 de \$ 9,60 por litro³, un 82,2% superior a igual mes del año anterior. Si suponemos un tasa de rentabilidad exigida al Capital Promedio Operado del 5%, se debería generar un Ingreso Neto de \$ 12.804/ha./año (\$ 170.717 mensuales sobre la superficie considerada), que dividido por los 7.576 litros de leche de productividad promedio, debería generar un ingreso neto unitario de \$ 1,70/litro de leche. Por lo tanto el Precio de Equilibrio sería en este supuesto de \$ 11,30/litro de leche (\$ 9,60 de Costo Total + \$ 1,70 de Rentabilidad al Capital), unos US\$ 0,30/litro.

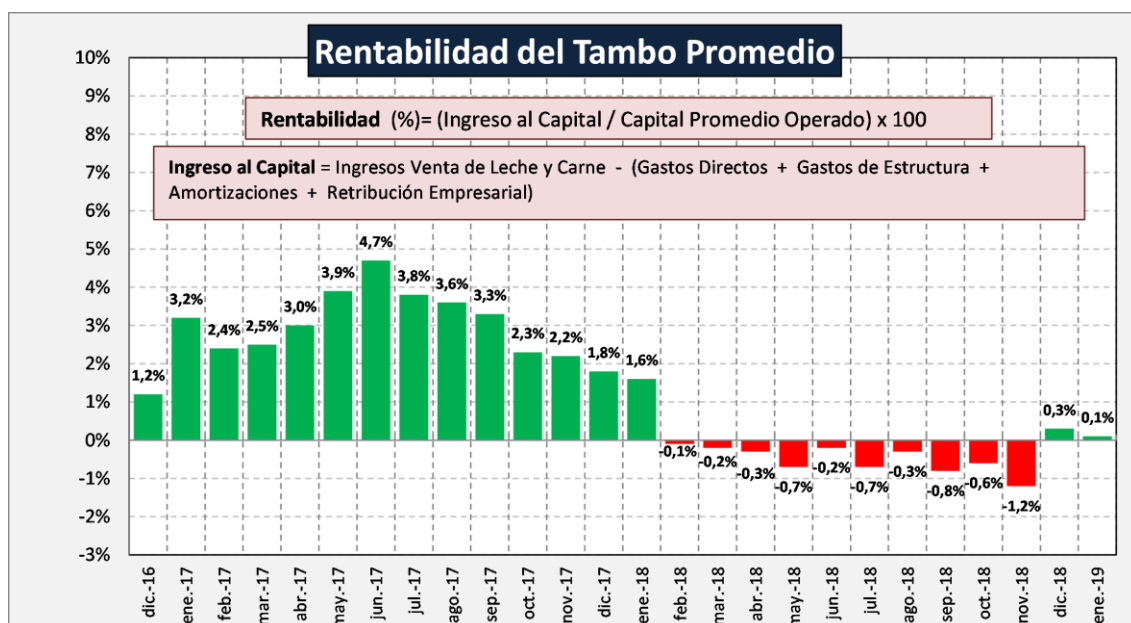
Las principales relaciones de precios producto/insumo/producto se mejoran desde enero en forma importante (Ejemplo: leche/maíz = 2).

² Panel de 18 Empresas de la DNL-Agroindustria.

³ Costo de Producción = (Gastos Directos + Gastos de Estructura + Amortizaciones + Retribución Empresarial) – Recupero venta o cesión de terneros y vacas de rechazo.

Informe de Coyuntura

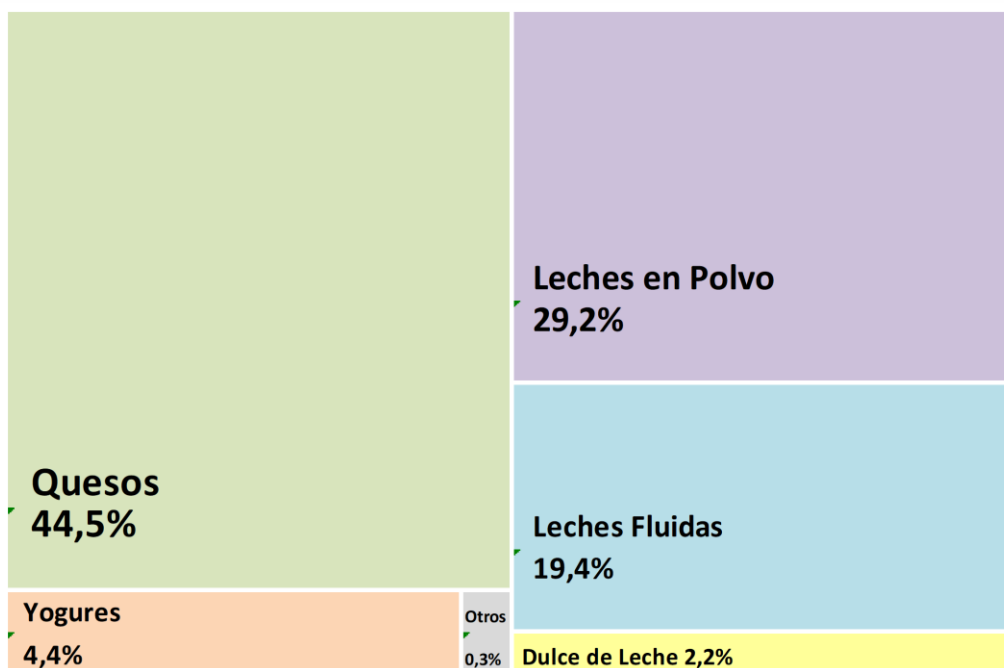
En los últimos dos meses, luego de 10 consecutivos negativos, la rentabilidad presenta valores positivos, aún insuficientes para poder cubrir la expectativa mínima desarrollada en el párrafo anterior.



3. Elaboración:

El destino de la leche a productos se puede observar en el gráfico siguiente, donde el principal destino lo constituyen los quesos, básicamente comercializados en el mercado interno ya que el consumo per cápita está en el orden de los 12 Kg. por habitante y por año. El segundo destino son las leches en polvo y dentro de ellas las leches enteras en polvo (77%), seguidas por las leches fluidas. Productos como manteca, crema, sueros, lactosa, etc., son también elaborados pero considerados productos derivados de la estandarización de los productos principales.

Informe de Coyuntura



La utilización de la capacidad industrial instalada (como % de la capacidad de recepción de leche cruda por mes), según datos de la DNL-Agroindustria, fue en promedio durante 2018 del 48,1%. Cabe aclarar que estamos hablando de una capacidad teórica, ya que hay muchas plantas con importantes niveles de deterioro, desgaste y obsolescencia y además poder utilizar esas mayores capacidades requiere de la disponibilidad de recursos variables no en todos los casos disponibles o de negocios/mercados que pueden no estar en el corto y/o en el largo plazo.

4. Existencias:

Como puede observarse en el cuadro siguiente, las existencias finales de 2018 fueron 25,8% inferiores a las existencias iniciales. Si a esos mismos productos los medimos en litros de leche equivalente, la retracción fue del 17,4%.

Informe de Coyuntura

EXISTENCIAS DE PRODUCTOS LÁCTEOS	dic-17	dic-18	Variación
LECHE FLUIDA (miles de litros)	50.426	28.368	-43,7%
LECHE EN POLVO (toneladas)	39.630	24.900	-37,2%
QUESOS (toneladas)	44.327	44.193	-0,3%
OTROS PRODUCTOS (toneladas)	18.148	17.129	-5,6%
OTROS PRODUCTOS (miles de litros)	4.685	2.135	-54,4%
Totales y variación interanual	157.216	116.725	-25,8%

Según el relevamiento de una muestra de empresas líderes, en el primer mes del corriente año las existencias siguieron cayendo, mostrando una reducción del 5% respecto al mes anterior y del 31% respecto a enero de 2018.

Con un cierre de año 2018 y un comienzo de 2019 con baja cantidad de productos en los depósitos, una importante caída en la producción que se contrarresta con un consumo doméstico que compensa esa baja y un sostenimiento en la participación de las exportaciones, resulta casi impensada la posibilidad de recomponer stocks en breve, con lo cual el período de mínima producción enero-abril se encontrará con volúmenes de productos insuficientes para atender sin sobresaltos ambos mercados. El stock de leche en polvo, fundamentalmente en su versión entera, es uno de los más bajos de los últimos 10 años.

5. Mercado Interno:

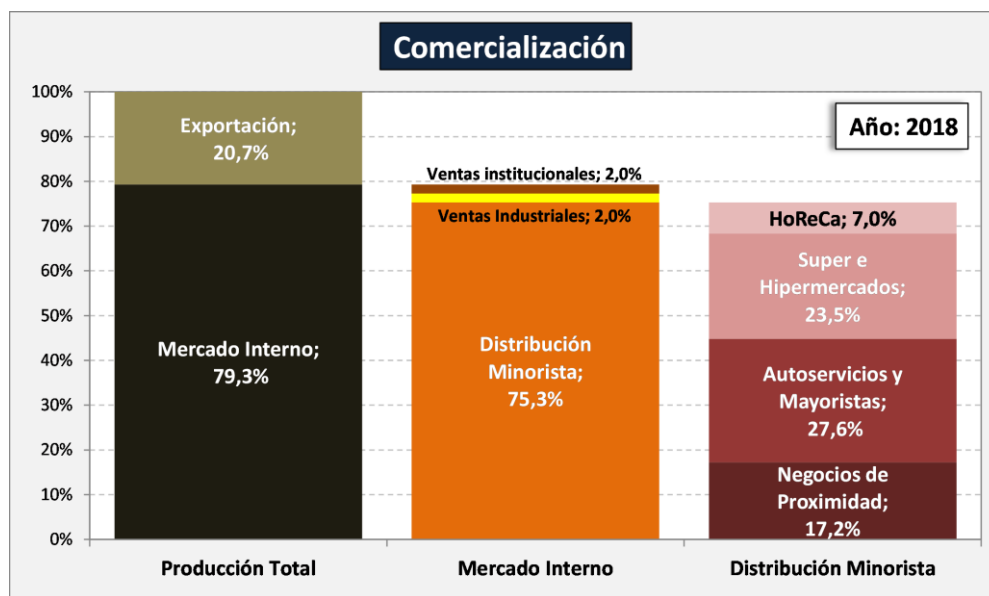
Las ventas en el mercado doméstico⁴ en 2018 cayeron un 1,9% en litros de leche equivalentes, pero el proceso de descenso se intensificó a finales del año, ya que la caída fue del 13,9% en diciembre respecto a igual mes del año anterior.

De acuerdo a la misma muestra de empresas líderes mencionada en el capítulo de existencias, la tendencia negativa continuó en enero de 2019. En efecto, las ventas en toneladas registraron mermas del 10 y 13% en comparación con enero de 2018 y con el mes anterior, respectivamente.

⁴ Serie del Relevamiento Coyuntural de la Res. 230/16 e información histórica de la Res. 7/14 ambas de la SAGyP.

Informe de Coyuntura

Estructura de Comercialización de los Productos Lácteos⁵



⁵ Sobre el total de producción nacional procesada por la industria, se deducen los litros de leche equivalente destinados a los productos de exportación (datos INDEC).

De allí la primer subdivisión: 1) Mercado Interno, y 2) Exportación.

Del total de mercado interno se restan la ventas institucionales (básicamente son las licitaciones para planes sociales) y las ventas industriales (productos lácteos intermedios para otras industrias. Ejemplo; cremas y preparados para heladerías, dulce de leche para fábricas de alfajores, etc.).

La diferencia representa el total de la Distribución Minorista:

1) Hoteles, Restaurantes y Catering = HoReCa (información de Galetto 2018 estimado en función de la Encuesta Nacional de Hogares 2012/2013 de INDEC).

En resto de la venta minorista está calculada sobre la base de los datos de Kantar World Panel.

2) Super e Hipermercados.

3) Autoservicios (fundamentalmente el segmento de las cadenas asiáticas) y las ventas de los Mayoristas en venta minorista.

4) Negocios de Proximidad o Cercanía (almacenes, mini mercados, express, kioscos, etc.).

Respecto a la capacidad de negociación de precios y condiciones de pago con la industria láctea se pueden sumar las cadenas de super e hipermercados con los mini mercados y mercados express de la grandes cadenas incluidas en Proximidad y Cercanía. El valor a sumar debe no ser más de 1/3 del canal ya que la mayor parte la componen los almacenes y resto de canales menores.

El valor de participación de Supermercados también se puede corroborar, tomando los datos que publica INDEC de Ventas de Lácteos en Supermercados y compararlos con las Ventas Totales en el Mercado Interno por el Valor por Litro Equivalente Mercado Interno de IAPUCO o el de Valor de Integración Láctea de Mercado Interno de IERAL, que para ambos en 2018 estuvo en \$ 27/litro y que multiplicado por unos 8.100 millones de litros de leche equivalentes (Ventas Internas - Ventas Industriales e Institucionales) dan un valor de \$ 218 mil millones que se pueden comparar con la Ventas en Supermercados (INDEC) de unos 51 mil millones y dan una participación del 23 al 24%.

Informe de Coyuntura

Principales aspectos del mercado en 2018 y perspectivas para 2019⁶:

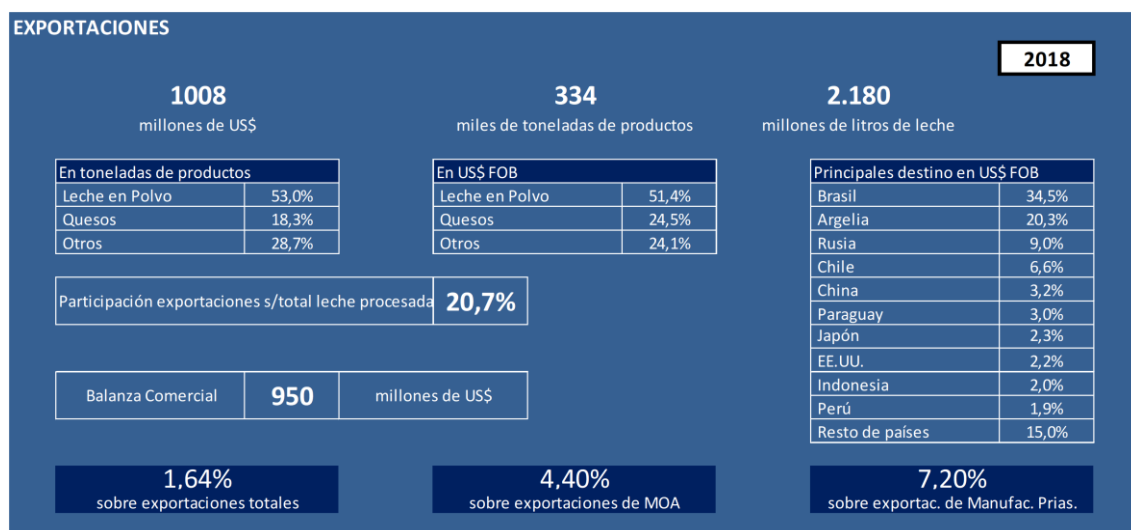
- La inflación y la devaluación impactaron en los bolsillos de los hogares.
- Las primeras marcas son las más afectadas, con una merma superior al 10%.
- Los hogares abandonaron categorías, desplazándose hacia marcas más baratas y hacia las promociones.
- La informalidad impositiva se ha incrementado notablemente en estos últimos tiempos, y la proliferación de productos sustitutos o elaborados a base de lácteos tienen una penetración importante en los segmentos de precios más bajos.
- Los canales de menor desembolso por acto de compra fueron los únicos que crecieron.
- Los autoservicios son el canal de mayor recuperación, los mayoristas alcanzaron su participación histórica y los Súper e Híper estables gracias a compras bajo promoción.
- Las proyecciones para 2019 indican una contracción del 1,5% para el total de la canasta.
- ¿El año electoral puede traer algún impacto favorable sobre el consumo capaz de revertir las predicciones actuales?

⁶ Información de Consultoras de Mercado.

Informe de Coyuntura

6. Exportaciones:

Cuadro resumen de exportaciones 2018:



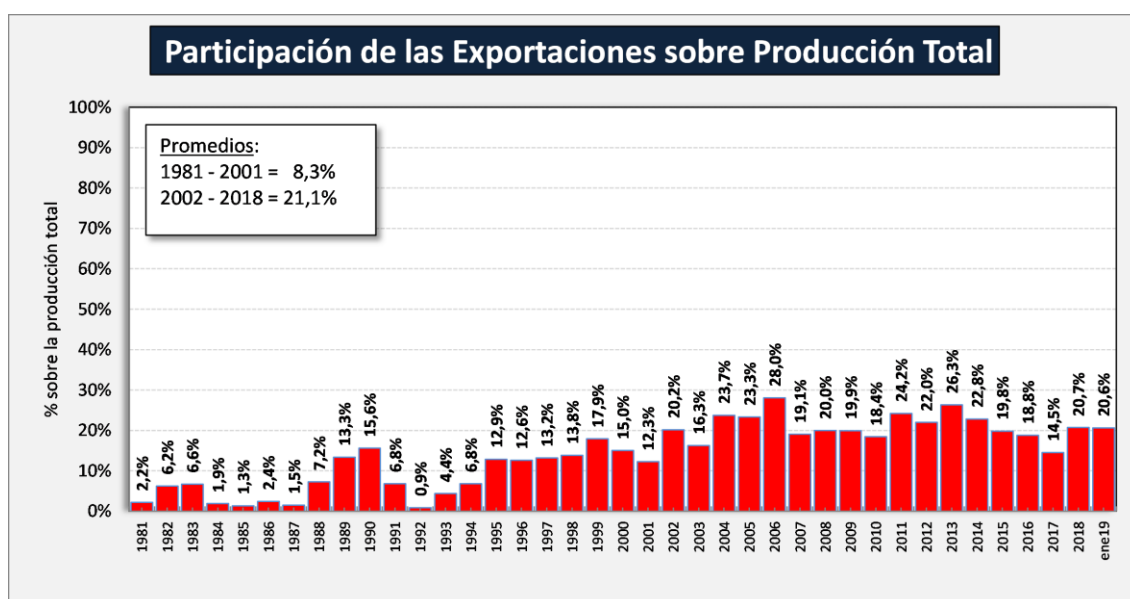
En el año 2018 las exportaciones crecieron el 37,0% en volumen de productos, el 29,7% en monto total en dólares, el 48,8% en litros de leche equivalentes y pasaron de representar el 14,5% de la producción en 2017 al 20,7% en 2018.

En enero de 2019 las exportaciones de productos lácteos fueron de 26.198 toneladas por un valor de US\$ 72,7 millones, lo que representa una disminución del 32,2% y 33,0% respectivamente en comparación con el mes anterior y un incremento de 15,1% en volumen y de +1,5% en valor en términos interanuales. Se registró una importante caída en el volumen del Resto de Productos y en el valor unitario promedio de las exportaciones (-11,9%). Cabe acotar que la comparación intermensual la estamos haciendo con diciembre de 2018 que exhibió el nivel más alto de los últimos 5 años para dicho mes.

Informe de Coyuntura

EXPORTACIONES ENERO 2019	Valor	Variación respecto al mes anterior	Variación respecto al año anterior
▪ En toneladas de Producto	26.198	-32,3%	+15,1%
▪ En miles de dólares	72.742	-33,0%	+1,5%

En 2018 el volumen de las exportaciones medidas en litros de leche equivalentes (convirtiendo cada producto en función a los litros de leche cruda utilizados para producirlos), representó el 20,7% de la producción alcanzada en ese año (10.527 millones de litros). Esto implica un incremento significativo respecto a la baja proporción alcanzada en 2017, que fue del 14,5% de la producción de ese año. En el mes de enero próximo pasado se produjeron en Argentina 819,9 millones de litros de leche de los cuales se exportó el 20,6%, manteniéndose la cifra de participación de 2018 (ver gráfico siguiente).



Informe de Coyuntura

7. Consumo:

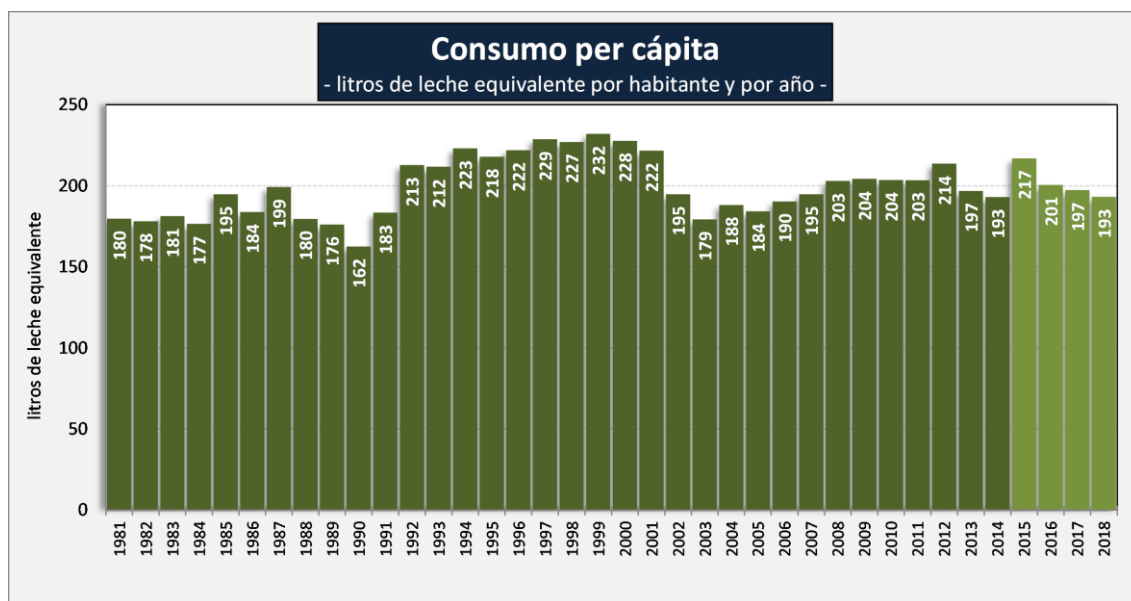
El balance lácteo confeccionado por OCLA para el año 2018 indica un consumo⁷ per cápita de 193 litros equivalentes/habitante/año, lo que representa una disminución del 2,0% respecto al año 2017. Los niveles de consumo en el primer bimestre, anualizados, arrojan un valor por debajo de los 190 litros.

Concepto	Millones de litros de leche
Stock Inicial	1.156
Producción	10.527
Importaciones	50
OFERTA TOTAL	11.733
Exportaciones	2.180
OFERTA DOMÉSTICA	9.553
Stock Final	956
Consumo	8.597
Consumo per cápita: 193 litros / habitante / año	

⁷ STOCK INICIAL + PRODUCCIÓN + IMPORTACIONES – EXPORTACIONES – STOCK FINAL = CONSUMO TOTAL
CONSUMO PER CÁPITA = CONSUMO TOTAL / POBLACIÓN ESTIMADA.

Informe de Coyuntura

Evolución del consumo anual per cápita 1981-2018:



8. Cadena de Valor⁸:

La facturación total de la cadena de valor láctea ascendió a \$ 26.556 millones en enero 2019, lo que implica un incremento del 2,6% respecto al mes anterior y del 54,5% respecto al mismo mes del año anterior. Esta facturación arrojó un valor neto de la cadena de - \$ 1.630 millones (- 855 Industria y - 775 Producción Primaria). Como datos relevantes, puede observarse dos meses de mejora (siempre dentro de valores negativos) para el sector primario y, por primera vez desde febrero de 2017, la industria presenta un resultado más desfavorable que la producción primaria.

El precio pagado al productor tuvo un incremento interanual del 69,5%, el valor de salida de fábrica del 58,2% y el final pagado por el consumidor sin impuestos a la venta del 53,4%. Esta situación se traduce en un incremento de la participación interanual del 2,8% para el sector primario, y en una disminución del 1,5% y del 2,0% respectivamente para la industria y el sector comercial. El resto del incremento positivo se lo llevó la participación del Estado en impuestos a la venta.

En los cuadros siguientes se reflejan los valores de participación para el Productor y para la Industria:

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

Informe de Coyuntura

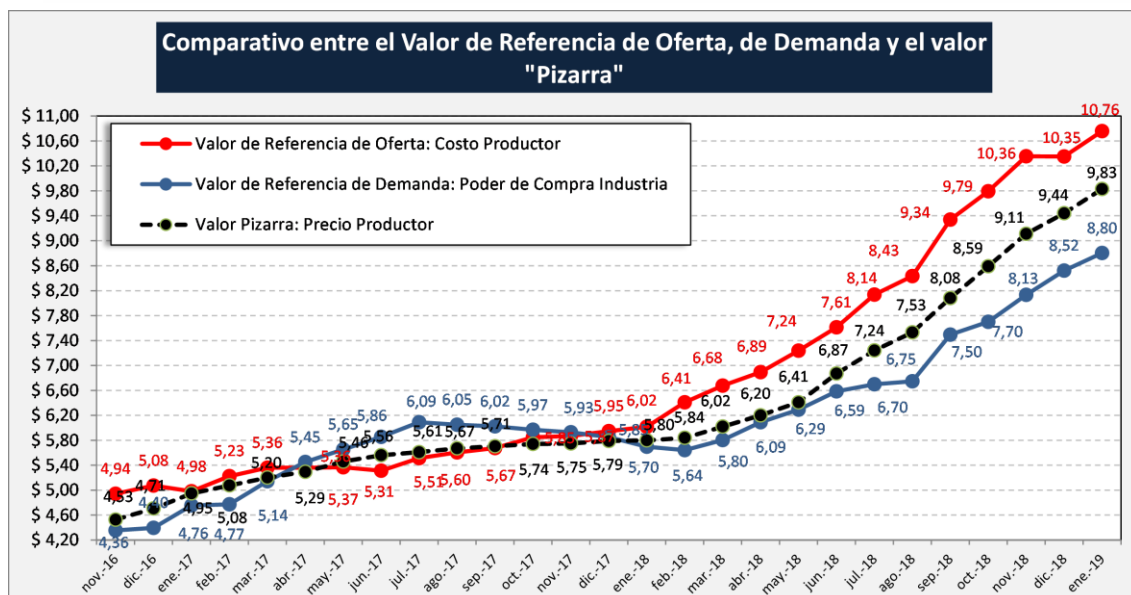
Participación del Productor en el Valor Final: ENERO 2019	Actual	Anterior	Promedio	Mínimo	Máximo
Mercado Interno	27,9%	27,7%	25,3%	18,5%	29,2%
Mercado Externo	65,3%	62,8%	63,6%	49,2%	80,1%
Total Sistema	31,9%	31,5%	29,1%	21,5%	32,8%
Participación del Productor en el Valor de Salida de Fábrica Total Sistema	54,6%	53,5%	51,4%	41,1%	55,9%

Participación de la Industria en el Valor Final: ENERO 2019	Actual	Anterior	Promedio	Mínimo	Máximo
Mercado Interno	27,8%	28,4%	27,8%	23,1%	31,3%
Mercado Externo	15,9%	18,7%	26,1%	8,8%	40,6%
Total Sistema	26,5%	27,3%	27,7%	25,2%	32,1%
Valor de Salida de Fábrica en dólares por litro de leche equivalente	0,48	0,47	0,62	0,41	0,74

El Valor de Referencia de Oferta⁹ para enero 2019 alcanzó a \$ 10,76, mientras que el Valor de Referencia de Demanda (capacidad de pago promedio de la industria) a \$ 8,80 (ver gráfico inferior). Este último valor, dividido por tipo de empresa, es de \$ 9,13 para el caso de las Megasy Grandes Empresas y de \$ 8,43 para la Pequeñas y Medianas, en todos los casos por debajo del precio real pagado de \$ 9,83 que surge del Panel de 18 Empresas que publica la DNL-Agroindustria.

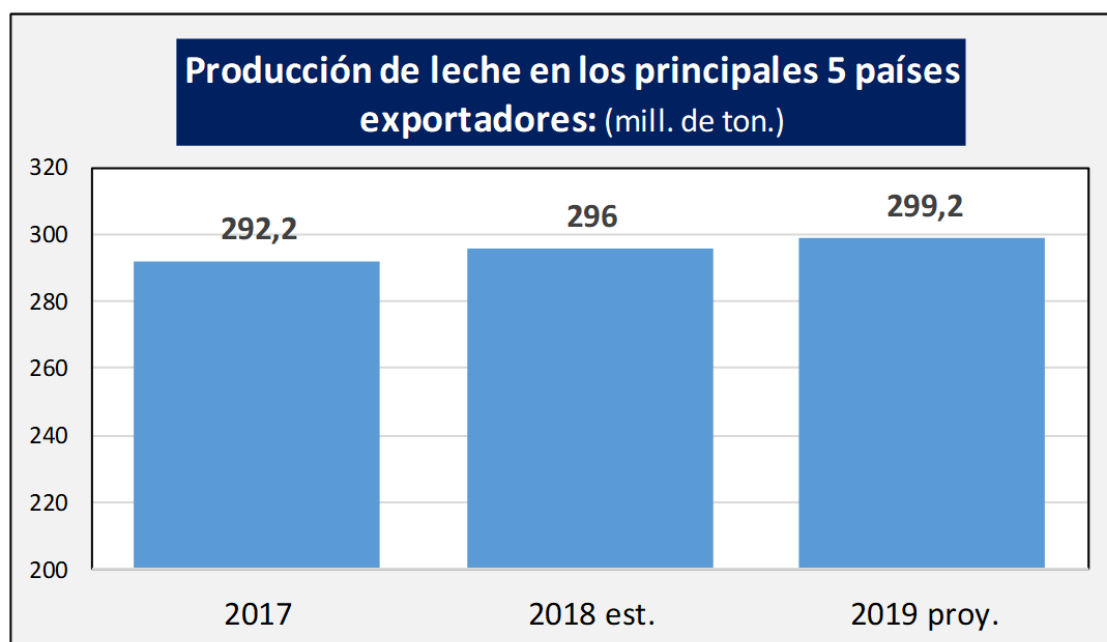
⁹ Costo de Producción que surge del cálculo de costo de producción (incluyendo interés al capital invertido) que surge del Convenio INTA-IAPUCO.

Informe de Coyuntura



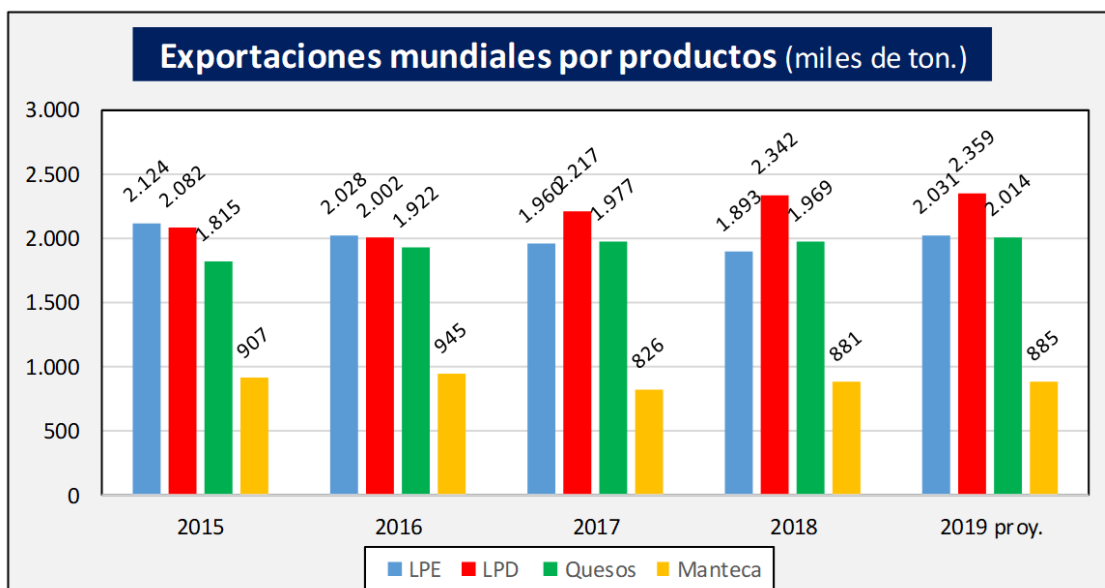
9. Mercado Internacional:

El USDA estima que la suma de la producción de leche de los 5 principales países exportadores – Unión Europea, Estados Unidos, Nueva Zelanda, Argentina y Australia - ha crecido 1,3 % en 2018 y para el corriente año se puede dar un crecimiento de casi 1,1%.

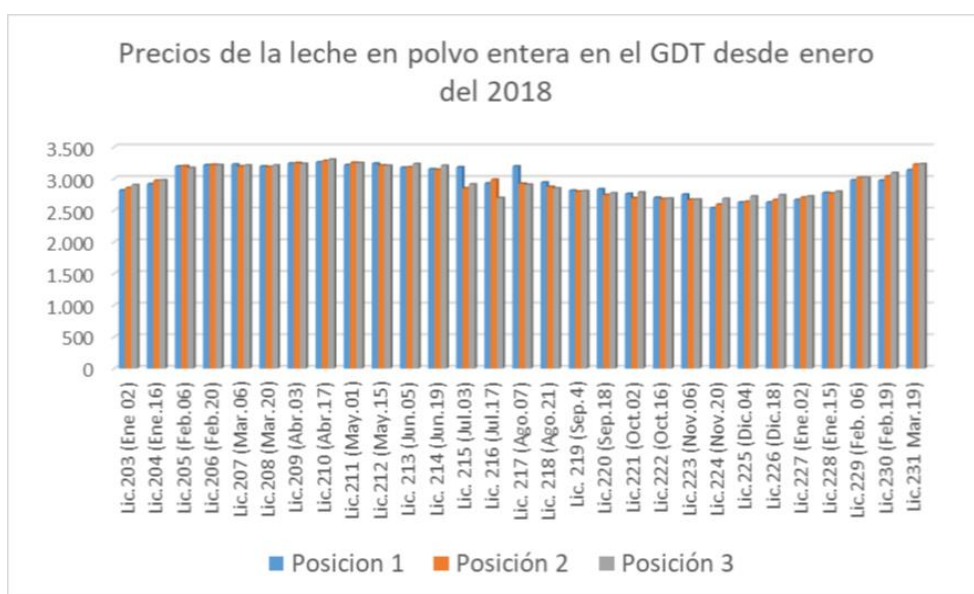


Informe de Coyuntura

En 2018 las exportaciones mundiales de leche en polvo entera cayeron 3,5%, mientras las exportaciones de leche en polvo descremada fueron 5,6 % mayores que en 2017. A su vez las exportaciones de quesos se mantuvieron prácticamente iguales a las del año 2017. La exportación de manteca creció 6,7% aunque estuvo 6,8% debajo del tonelaje del año 2016.



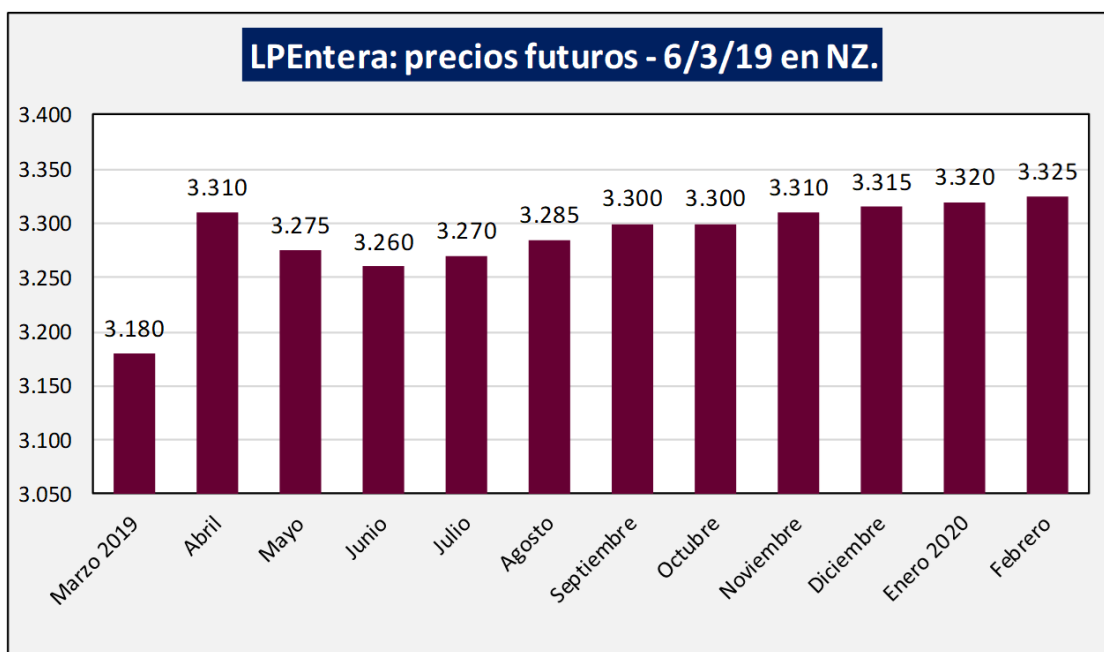
Leche en polvo entera



Informe de Coyuntura

Durante la primera mitad del 2018 los precios de la LPE se mantuvieron a niveles por encima de los 3.100 US\$/ton., sostenidos por una disminución de la oferta de NZ debido a condiciones de sequía. Al normalizarse las condiciones climáticas en la segunda mitad del año y confirmarse un crecimiento importante de su producción de leche, los precios de la LPE registraron un ciclo de baja hasta noviembre para luego repuntar a partir de mediados de febrero de 2019.

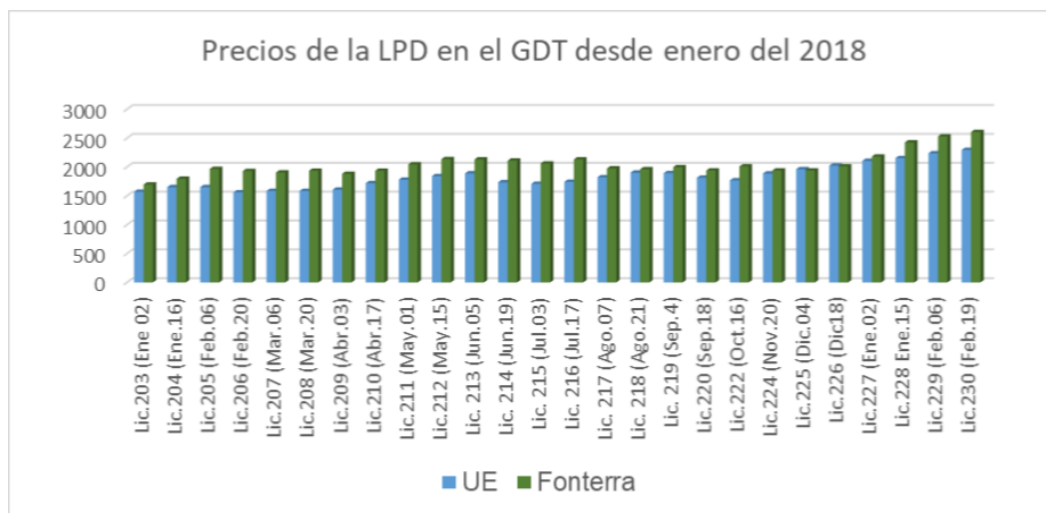
Tendencia futura de los precios de la LPE



A comienzos de marzo de 2019 el mercado a término de LPE de Nueva Zelanda está marcando una tendencia de firmeza para las posiciones con entregas a partir del mes de abril, con valores superiores a los US\$ 3.300/ton. a partir de agosto de este año.

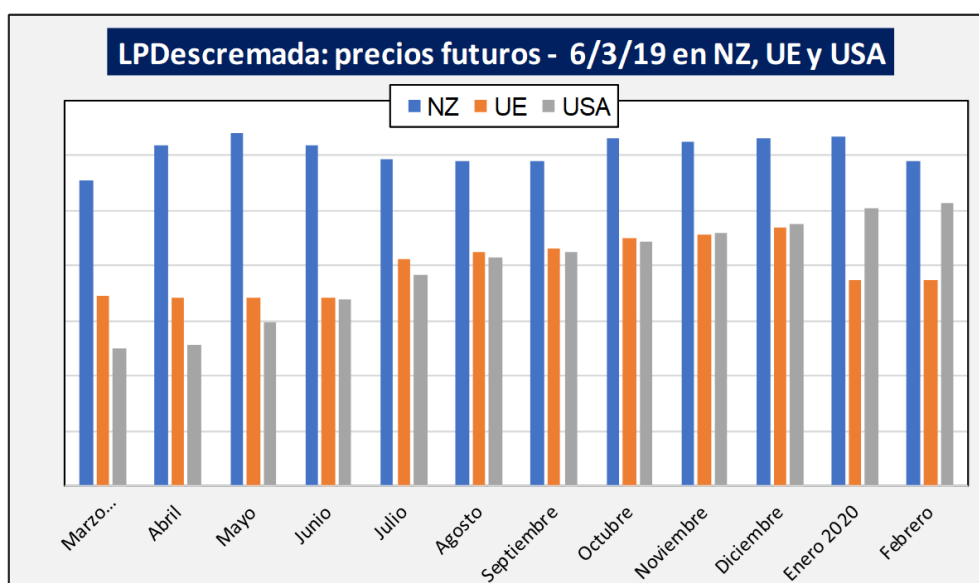
Informe de Coyuntura

Leche en Polvo. Descremada.



El mercado de LPD mostró durante 2018 grandes disparidades de precios según el origen de la oferta. La Unión Europea, influenciada por un stock de intervención de alrededor de 375.000 toneladas (ya liquidado) que arrastró desde el 2017 hasta fines de 2018, mantuvo los precios más bajos durante todo el año pasado, seguidos de cerca por los de USA cuyo volumen aumentó 20%. Los mayores precios fueron marcados durante 2018 por NZ, que sólo participa con el 15% de este mercado, prácticamente concentrando sus ventas en el mercado asiático.

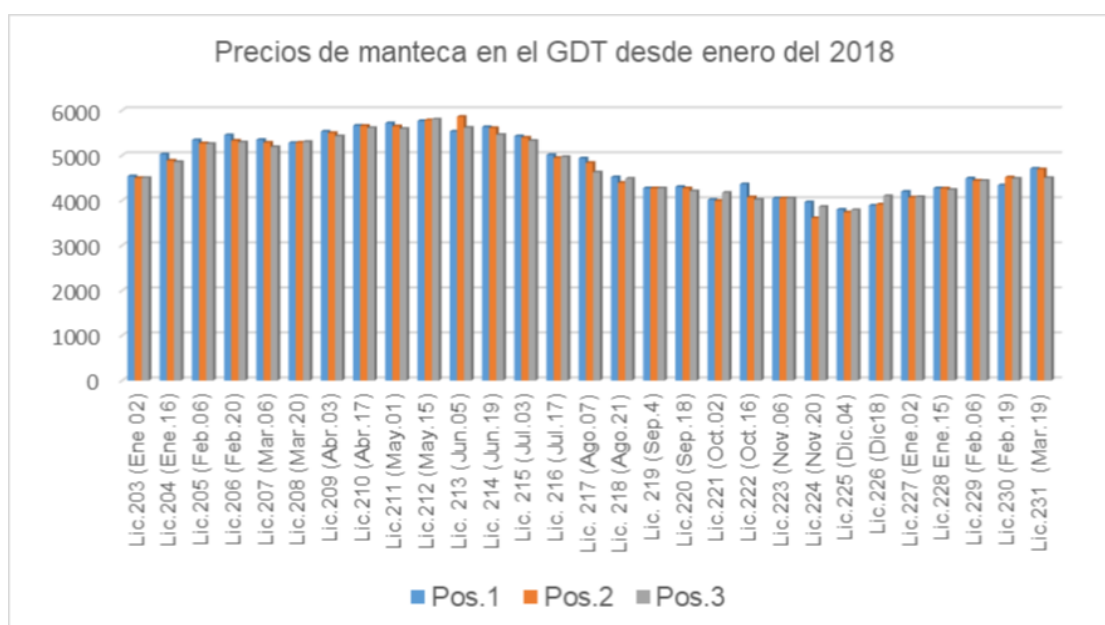
Tendencia futura de la LPD



Informe de Coyuntura

Este mes de marzo los mercados a término de NZ y USA señalan precios arriba de los \$ 2.300 para la segunda mitad de 2019.

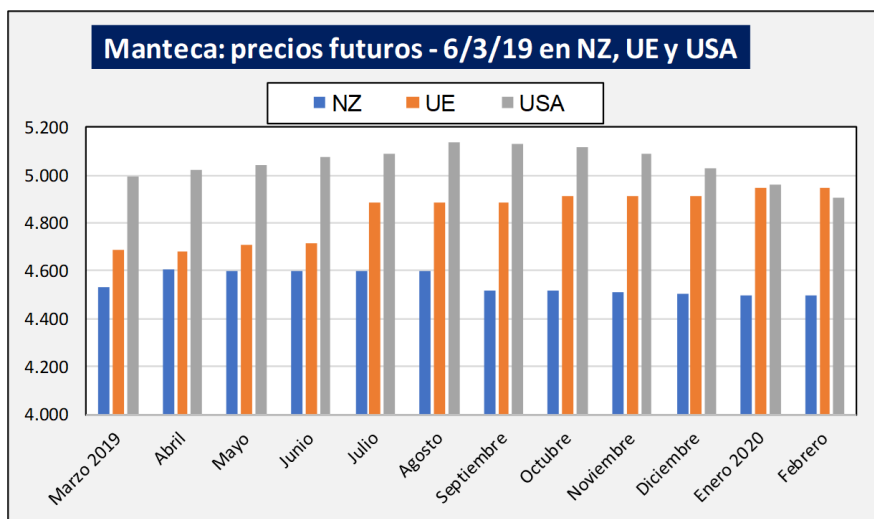
Manteca



Durante 2018 los precios internacionales de la manteca fueron fuertemente influenciados por la presión de oferta proveniente de NZ, país que abastece el 57% del mercado internacional de ese producto. Los precios alcanzaron su punto más alto - arriba de US\$ 5.700/ton. - en las licitaciones del GDT de mayo y junio, y a partir de esos meses se produjo una tendencia a la baja que marcó valores debajo de US\$ 3.900/ton. en diciembre de 2018.

Informe de Coyuntura

Tendencia futura de la manteca



A partir del comienzo de 2019 los precios a término de la manteca en NZ se ubicaron a niveles alrededor de los US\$ 4.500/ton. para entregas hasta comienzos del 2020.

Demanda: China, firme como principal importador de lácteos

Importaciones de China Productos Lácteos: ENERO	2018 en toneladas	2019 en toneladas	Variación
Leches Infantiles	20.595	28.966	40,6%
Leche en Polvo Entera	139.167	182.851	31,4%
Leche a granel y crema	65.653	69.068	5,2%
Sueros	50.025	49.117	-1,8%
Leche en Polvo Descremda	46.493	58.323	25,4%
Quesos	14.304	14.096	-1,5%
Manteca	16.576	14.145	-14,7%
Caseína	2.037	2.079	2,1%
Yogures y suero de leche	3.891	3.012	-22,6%
Leche condensada	2.627	3.403	29,5%
Lactosa uso alimentario	1.889	3.167	67,7%
Lactosa uso farmacéutico	7.835	7.022	-10,4%
Total	371.092	435.249	17,3%
En miles de US\$	1.208.827	1.450.660	20,0%

Informe de Coyuntura

10. Política Sectorial:

Como estaba previsto, el año 2018 terminó con una nueva reunión de la Mesa de Competitividad Lechera con el Presidente Macri. El encuentro, que tuvo lugar en Casa de Gobierno el 20/12, contó con la presencia del Secretario de Gobierno de Agroindustria, Luis Miguel Etchevehere, el Secretario de Agricultura, Ganadería y Pesca, Guillermo Bernaudo, el Director Nacional de Lechería, Alejandro Sammartino, los presidentes del SENASA y el INTA, Ricardo Negri y Juan Balbín, respectivamente, ministros y funcionarios de las provincias de Buenos Aires, Córdoba, Santa Fe, Entre Ríos, La Pampa y Santiago del Estero y autoridades de AFIP y Banco Nación. Por el sector privado asistieron representantes de las entidades de la producción y la industria que integran la Mesa de Competitividad.

En la reunión se abordaron los temas previamente acordados y trabajados por la Mesa, que incluyeron seis ejes referidos a contexto macro, impacto de la dinámica exportadora sobre la cadena láctea, acceso a mercados, transparencia, financiamiento y productividad y tecnología.

Claramente, los ejes que priorizó la cadena fueron el costo del financiamiento y la necesidad de buscar herramientas acordes con la situación del sector, plazos de pago (se asumió el compromiso de reducción de los plazos que aplica el comercio a la industria, que a su vez debería hacer lo propio con el productor) y la dinámica exportadora. En este último punto, la Mesa hizo fuerte hincapié en el perjuicio que implica para la lechería la aplicación de derechos de exportación y la reducción de los reintegros, solicitando al Jefe de Estado la reconsideración de estas medidas para una actividad que tuvo que atravesar serias dificultades durante el año, derivadas principalmente de la volatilidad cambiaria y su fuerte impacto sobre los costos. En este sentido, se sostuvo que resulta contradictorio afirmar que la salida del sector debe venir por el lado de la exportación mientras las medidas adoptadas en virtud de la crisis económica apuntan en sentido contrario.

Comenzado el año 2019, las señales positivas de un mercado internacional con precios en alza y demanda sostenida ponen en evidencia hasta qué punto resulta necesario contar con una política exportadora previsible y de largo plazo, que permita a la cadena láctea aprovechar plenamente los ciclos favorables de los mercados como palanca para impulsar la inversión y el crecimiento postergado durante años de políticas erráticas. La lechería no está en condiciones de seguir perdiendo oportunidades.

Informe de Coyuntura

Competitividad Pymes Lácteas

A partir del análisis de la información obtenida en el “Relevamiento Tecnológico de Operadores Lácteos”, realizado entre 2016 y 2018 sobre un total de 670 industrias radicadas en las seis principales provincias lecheras, se realizó un primer diagnóstico para el estrato que procesa entre 5.000 y 250.000 litros diarios (255 industrias).

Los siguientes pasos consistirán en la devolución a cada una de estas industrias de una ficha de diagnóstico de su situación respecto de una serie de indicadores y la realización de 8 jornadas de trabajo en las cuales se presentarán los datos del relevamiento para luego trabajar en mesas temáticas focalizadas (Financiamiento/Banca, Modernización Industrial, Exportación, Organismos públicos de interés, etc.) con el fin de dar los primeros pasos del plan de mejora individual.

Mercado de futuros de leche cruda

Desde el 17 de diciembre de 2018 se encuentra operativo el mercado de futuros de leche cruda del Matba-Rofex. Los contratos son de 5.000 litros de leche cruda sin entrega física y la operatoria puede ser tanto en dólares como en pesos.

11. Conclusiones y Pronósticos:

Si se analizan las variables del mercado internacional, se concluye que son en su mayoría favorables, ya que habrá menor oferta y mayor demanda con tendencia de precios de las principales commodities a mantenerse e incluso a subir.

En el plano doméstico la caída del consumo total fue compensada por la menor producción de leche y los volúmenes exportados (a pesar de los bajos stocks), manteniéndose un cierto equilibrio entre oferta y demanda que permite ir recuperando el atraso de precios que tenían los lácteos.

El precio al productor se viene recuperando en pesos y en dólares (éste último muy pendiente de la evolución futura del tipo de cambio), ya que las industrias, a pesar de exhibir malos resultados, necesitan sostener los volúmenes procesados para no generar ociosidad y diluir costos de estructura. Esto está generando una fuerte competencia por la leche, que es previsible que se sostenga sobre todo en el primer semestre del año.

La cadena láctea argentina tiene serios problemas de competitividad (productividad promedio del sector primario e industrial), pero ellos se minimizan ante los efectos adversos que generan

Informe de Coyuntura

las variables de la macroeconomía, tales como el fuerte proceso inflacionario, los movimientos erráticos del tipo de cambio, las altísimas tasas de interés y la elevada presión impositiva.

Es una necesidad imperiosa que estas últimas variables se vayan acomodando y el sector lácteo continúe trabajando en la Mesa de Competitividad Sectorial con miras a lograr la institucionalidad, la transparencia y la generación de políticas que brinden mayor nivel de certeza para permitir un desarrollo sostenible.

Temas Clave:



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

Aníbal Schaller

Ricardo James

Osvaldo 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