



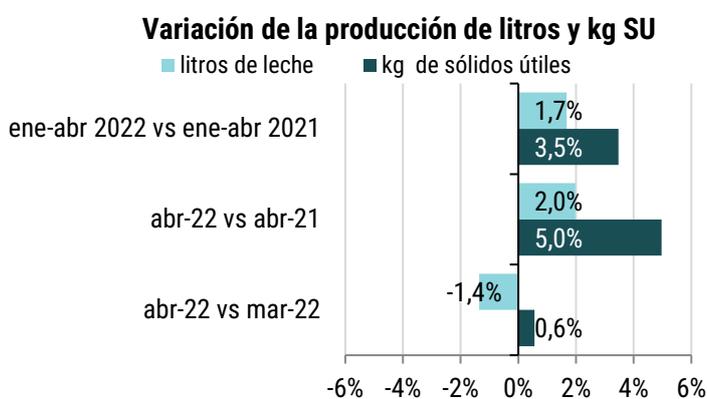
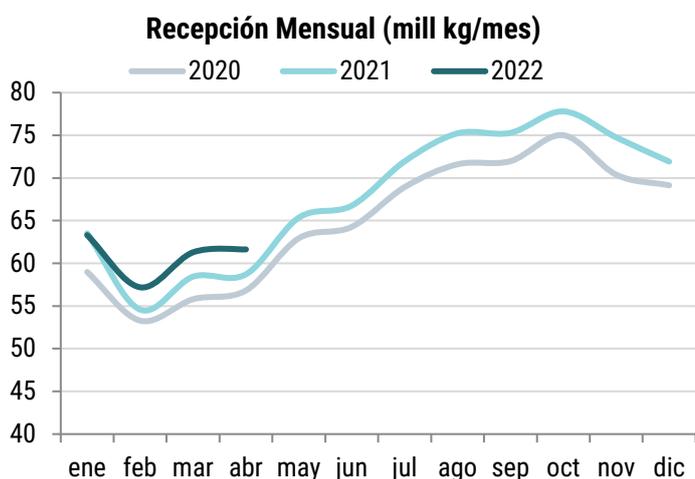
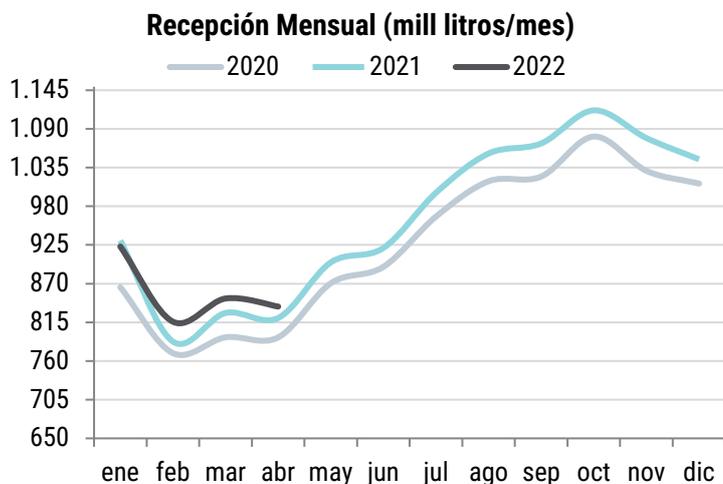
INFORME LÁCTEO

2 de junio de 2022 / N°: 30





Producción



ESTIMACIÓN DE LA PRODUCCIÓN EN LITROS. La producción acumulada de leche en el primer cuatrimestre del 2022 fue de 3.425 millones de litros (MAGYP)¹. Comparado con mismo período de 2021, representa un aumento de 1,7%.

A futuro, las expectativas de producción de las empresas lecheras CREA² para el corto y mediano plazo son positivas (+4,4% Y +5,7%, respectivamente) aunque a un menor valor respecto años anteriores. En ese sentido, las causas podrían ser las condiciones climáticas y su impacto, principalmente, en la oferta de recursos forrajeros.

ESTIMACIÓN DE LA PRODUCCIÓN DE SÓLIDOS ÚTILES (SU). Para los primeros 4 meses del 2022, la producción de sólidos útiles presentó una mejor performance que la producción en litros, logrando un aumento del 3,5% respecto al primer cuatrimestre de 2021. El contenido promedio de sólidos útiles para el mes de abr-22 fue de 7,4%, conformado por 3,5% de proteína y 3,9% de grasa butirosa, siendo relativamente similar al mes anterior (+0,2 p.p.). El mayor contenido de SU (tanto en proteína como en grasa) interanual, junto con el aumento del volumen producido, explicarían las subas en este indicador.

VARIACIÓN EN LA PRODUCCIÓN DE LITROS Y SÓLIDOS ÚTILES. Cuando se analiza la variación interanual (abr-22 vs abr-21) medida en litros de leche, la misma fue de 2,0%, mientras que en kg de sólidos útiles fue mayor (+5,0%).

Por otro lado, la variación intermensual (abr-22 vs mar-22) en litros de leche disminuyó (-1,4%), mientras que en kg de SU aumentó 0,6%. Esta baja intermensual en litros de leche se podría asociar a la estacionalidad de la producción.

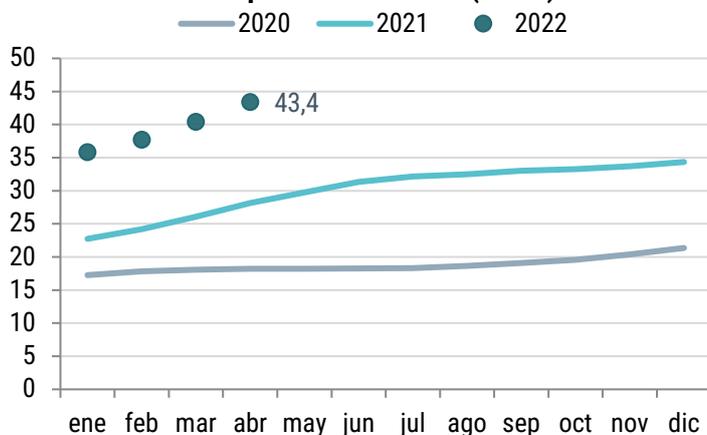
¹La serie de producción del MAGYP presenta una nueva metodología a partir del 2015.

²Dato relevado de la Encuesta SEA CREA de marzo 2022.

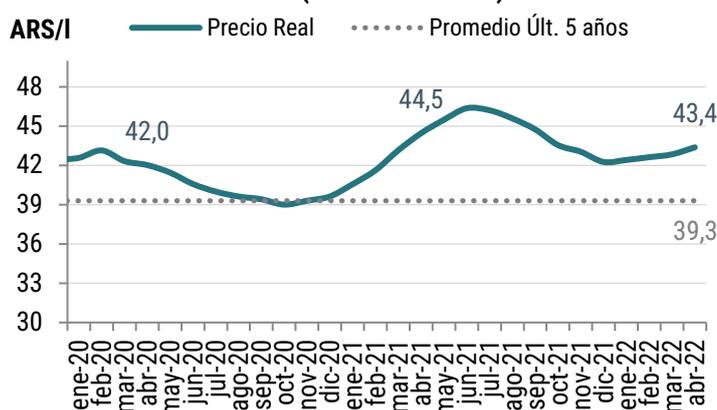


Precio al productor

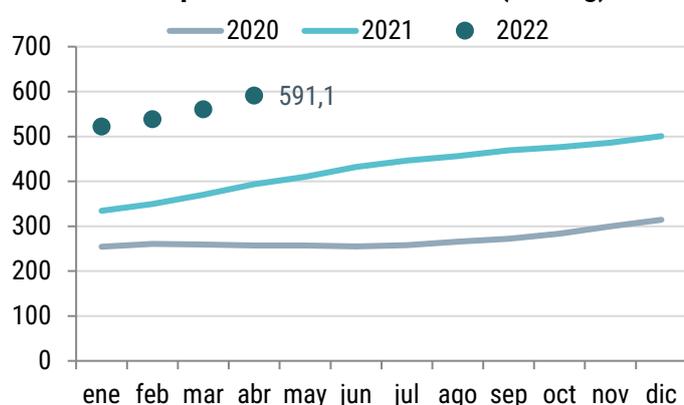
Precio promedio de litros (ARS/l)



Precio (ARS constantes)



Precio promedio de sólidos útiles (ARS/kg)



PRECIO PROMEDIO DEL LITRO DE LECHE³. Para el mes de abr-22, el precio promedio informado por el SIGLEA fue de 43,4 ARS/L, mostrando un aumento de 7,3% respecto a mar-22. De este modo, se registra por cuarto mes consecutivo aumentos por encima de la inflación. Esto evidenciaría un leve repunte en los ingresos de los tamberos que no sería suficiente para cubrir la suba de los costos de alimentación. Esta firmeza en el precio durante el primer cuatrimestre del 2022 se debería en gran parte a los elevados precios internacionales.

Respecto a la variación interanual (abr-22 vs abr-21) del valor de la leche pagada al productor, aumentó 54,0% en pesos corrientes, mientras que la inflación fue de 58,0%, en tanto la leche entera en sachet aumentó 53,9%, los quesos 62,1%, la manteca 58,9% y el yogurt firme 85,0%.

Si actualizamos el precio por litro pagado al productor a abr-22 por el Índice de Precios al Consumidor (IPC)⁴, se observa que el precio real aumentó 1,3% y 4,4%, respecto a mar-22 y al promedio de los últimos 5 años, respectivamente. Mientras que la variación interanual (abr-22 vs abr-21), registró una caída de 2,5%.

PRECIO PROMEDIO DE SÓLIDOS ÚTILES (SU). En el caso de los sólidos útiles, el precio de abr-22 informado en SIGLEA se ubicó en 591,1 ARS/kg, mostrando un aumento del 50,1% interanual. Comparado con mar-22, el precio de los sólidos útiles aumentó un 5,3%, siendo el mayor aumento del último año.

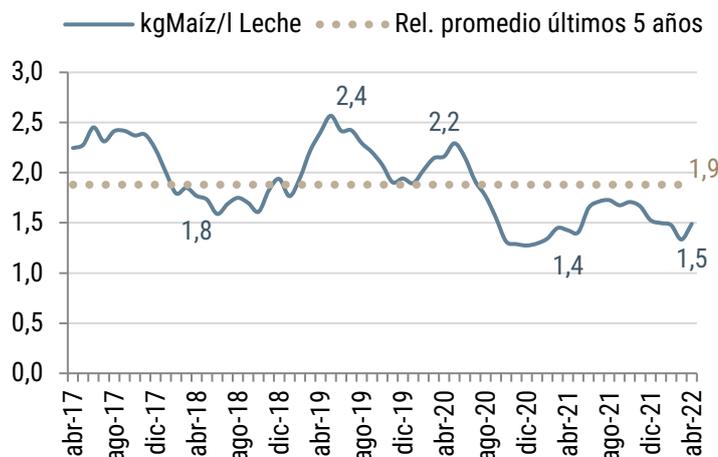
Si actualizamos el precio de los kg de sólidos útiles a abr-22 por el Índice de Precios al Consumidor (IPC), el precio real disminuyó 4,9% respecto a abr-21.

³ Precio informado por el panel circuito formal del SIGLEA.

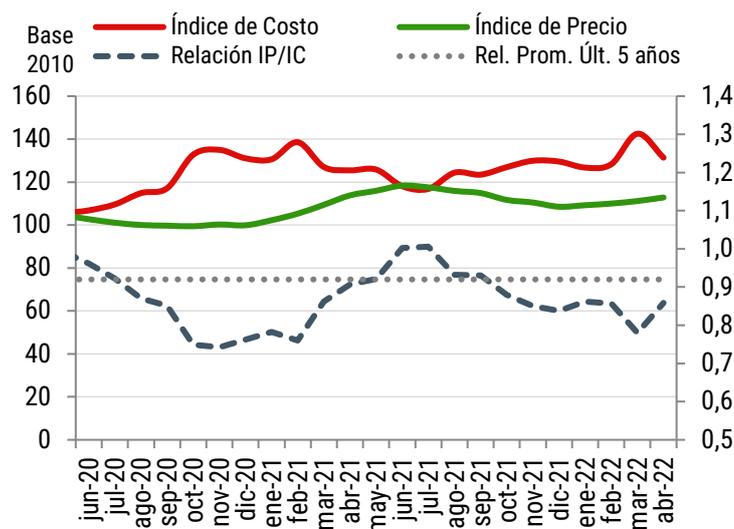
⁴ IPC informado por INDEC.



Negocio Lechero



RELACIÓN INSUMO - PRODUCTO. El presente análisis resulta de dividir el precio del insumo correspondiente (grano de maíz en el mercado disponible) por el precio del litro de leche pagado al productor (producto). Para el mes de abr-22, se pueden comprar 1,5 kg de maíz (disp.) con un litro de leche. Respecto a mar-22, esta relación se mantuvo estable (+0,2 p.p.). Sin embargo, se encuentra un 25,6% por debajo del promedio de los últimos 5 años (1,9 kg maíz/l leche). Habrá que ver cómo evoluciona esta relación, teniendo en cuenta que el precio futuro de los granos continúa elevado (245,7 USD/t para abr-23 vs 159,2 USD/t promedio de los últimos 5 años para la misma posición).



ÍNDICE PRECIO (IP)⁵ vs ÍNDICE COSTO (IC)⁶. Luego del fuerte aumento (+20,3% i.m.) en los costos de producción en mar-22, para abr-22, la relación IP/IC registró una mejora (+9,3% i.m.), asociada a una disminución en el precio de los fertilizantes (-14,6% i.m.) y una estabilización en el precio de los granos. No obstante, los últimos aumentos en el precio de la leche (a valores constantes) no alcanzan a compensar el incremento de los costos de producción, siendo los rubros de sanidad y recría los de mayor aumento.

Costos de producción	Var. interanual (abr-22 vs abr-21)
Alimentación	6%
Personal	-3%
Sanidad	19%
Recría	12%
Guachera	-4%
Varios	11%
GI	-3%

En este sentido, el IC mostró una variación interanual (abr-22 vs abr-21) de +4,7%, en tanto que el IP fue de -0,9%. Así, el mayor aumento en el IC respecto al IP pone de manifiesto la desmejora en la situación económica y financiera de las empresas lecheras. Esto, a su vez, se refleja en el aumento de los días de facturación de las empresas lecheras (+3 días) y de los mayores plazos de cobro (en días) de productores a las industrias (+5 días)⁷.

⁵ Para la elaboración del Índice de Precio se toma como referencia la serie P18 (panel de 18 empresas), debido a la antigüedad de esta ajustado por inflación.

⁶ Fuente: Radar Lechero del Movimiento CREA. Para la elaboración del Índice de Costo se tienen en cuenta los siguientes rubros: alimentación, personal, cría, recría y sanidad, administración y estructura. La participación relativa y la incidencia sobre el costo total fueron calculadas en base a 74 modelos de producción CREA a nivel nacional, ajustado por inflación.

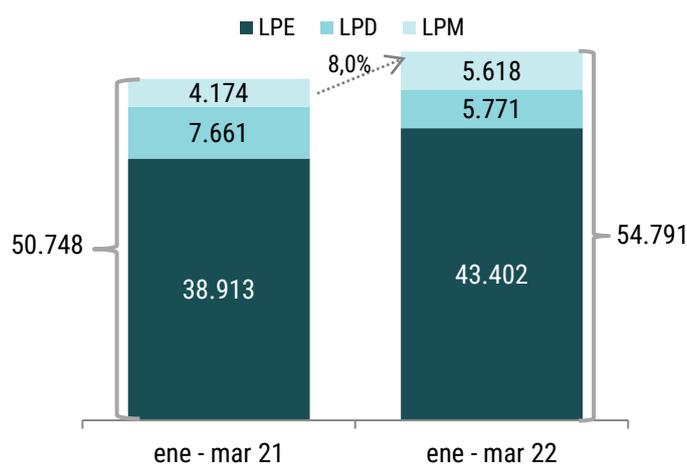
⁷ Dato relevado de la Encuesta SEA CREA de marzo 2022.



Situación mercado argentino

MERCADO EXTERNO. En lo que concierne a las exportaciones totales, según los datos informados por MAGYP, durante el primer trimestre del 2022, el volumen total exportado de productos lácteos fue similar (+0,4%) al mismo período de 2021. Por otro lado, se comercializaron productos por un valor total de 384,6 millones de dólares, lo que representa un incremento del 21,8% interanual (ene-mar 2022 vs ene-mar 2021), asociado al aumento en el precio de las commodities lácteas. Las exportaciones representaron el 29,0% del total de la producción en este período.

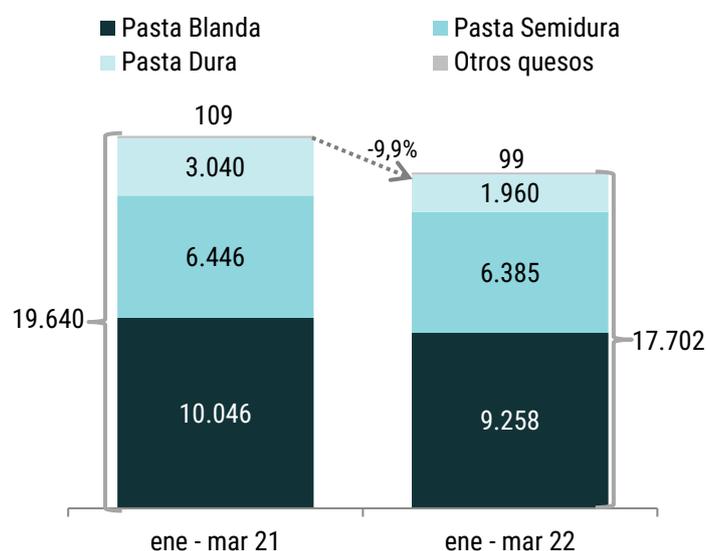
Exportaciones de leche en polvo (t)



Exportaciones de leche en polvo. Para el primer trimestre del 2022, el conjunto de las leches en polvo (Leche en Polvo Entera -LPE-, Leche en Polvo Descremada -LPD- y Leche Modificada -LPM-) fueron el rubro de mayor participación (54,4%) del total de las exportaciones lácteas.

La variación interanual en el acumulado ene-mar 2022 muestra un aumento (+8,0%) en el volumen total exportado de leches en polvo. La LPM registró subas en el volumen exportado (+37,4%), en tanto la LPE se mantuvo relativamente sin cambios (+1,7%), y se deterioró la performance de la LPD (-26,5%).

Exportaciones de quesos (t)



Exportaciones de quesos. En el acumulado del primer trimestre de 2022, se destaca la disminución (-9,9%) en las exportaciones de quesos totales respecto al mismo período del 2021. La participación de este rubro es del 16,7% en las exportaciones totales.

Del total exportado en quesos, el mayor volumen correspondió al tipo pasta blanda, representando el 52,3%, seguido del tipo pasta semidura (36,0%) y luego por el tipo pasta dura (11,1%).

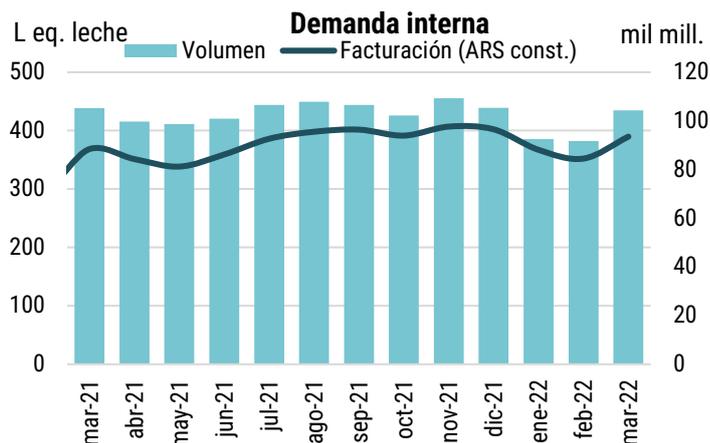
En cuanto a la variación interanual, el queso tipo pasta dura registró la mayor caída en volumen (-35,5%), seguido del tipo pasta blanda (-7,85%). Mientras que el tipo pasta semidura se mantuvo prácticamente estable (-1,0%). El conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, podría ser el motivo de estas disminuciones, considerando que Rusia ocupa el tercer puesto de los destinos de productos lácteos exportados por Argentina, y siendo el queso el principal producto que importa.



MERCADO INTERNO. En base al último dato informado por el MAGYP, la variación interanual (mar-21 vs mar-22) de las ventas internas registra una leve disminución en volumen (medida en equivalente litro) de 0,4%. Respecto a la facturación, hay un aumento en pesos constantes de 5,5% (en el mismo período).

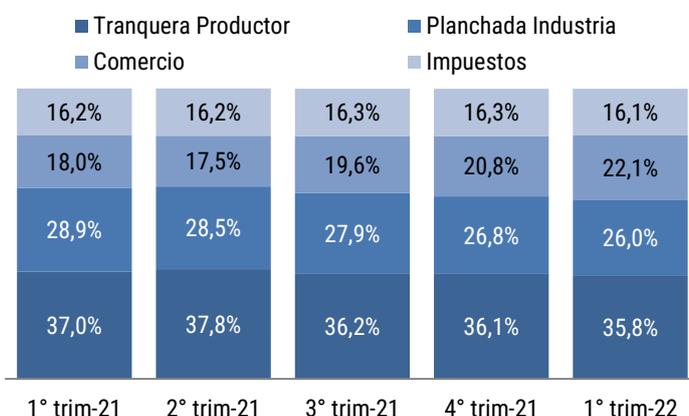
En mar-22 se presenta una recuperación en las ventas de leches fluidas (+5,0% i.a.) y una contracción en las ventas de leches en polvo entera (-11,9% i.a.). En cuanto a los quesos, se mantuvieron relativamente estables (-0,2%) respecto a mar-21. Por su parte, las ventas de leches saborizadas, postres lácteos y yogures registraron un aumento de 2,9%. Cabe destacar que en el análisis no se consideran las “ventas informales”, que representan aproximadamente el 20% de las ventas totales⁸.

Si bien en mar-22 se observa un crecimiento del volumen de las ventas internas, los meses previos presentaron una disminución gradual. Esta tendencia posiblemente esté asociada al deterioro en el poder de compra del salario y al fuerte incremento en los precios de los productos lácteos en góndola de los últimos meses. En este sentido, la participación de la canasta láctea en el salario mínimo vital y móvil para mar-22 es de 39,4% (vs 37,3% en mar-21).



Informe IAPUCO

Participación sectorial relativa sobre el valor final por litro equivalente



PARTICIPACIÓN SECTORIAL RELATIVA SOBRE EL VALOR FINAL POR LITRO EQUIVALENTE.

El análisis muestra en porcentajes la participación de cada eslabón de la cadena respecto al precio final al consumidor en litro equivalente. Durante el primer trimestre del 2022, la participación promedio del productor fue de 35,8%, manteniéndose estable respecto al último cuatrimestre del 2021, aunque continúa la disminución gradual (-1,2 p.p. vs 1° trimestre 2021). En el caso del eslabón industrial, se redujo de 26,8% en el 4° trimestre 2021 a 26,0%, mientras que el eslabón comercial aumentó (1,3%).

⁸ Fuente OCLA.

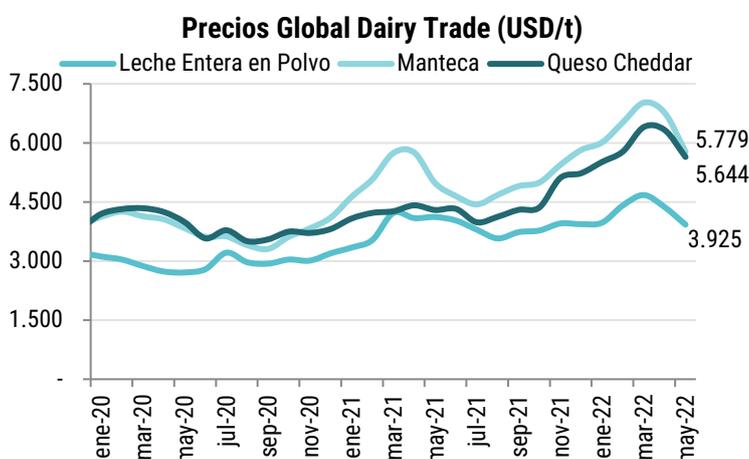


Mercado internacional

	USD/t abr-22	USD/t may-22	Variación intermensual
Grasa Butírica	6.855	6.026	-12,1%
Queso Cheddar	6.329	5.644	-10,8%
Manteca	6.766	5.779	-14,1%
LPD	4.504	4.123	-8,5%
LPE	4.370	3.925	-10,2%

PRECIOS INTERNACIONALES (USD FAS/t) SUBASTA DE GLOBAL DAIRY TRADE (GDT). Tras las subas registradas a inicios del 2022, en el mes de may-22 cayeron las cotizaciones internacionales de todas las commodities lácteas, cortando así la racha de aumentos de 7 meses consecutivos. La disminución en el precio de la leche en polvo entera (LPE) está asociada a una desaceleración de la demanda china.

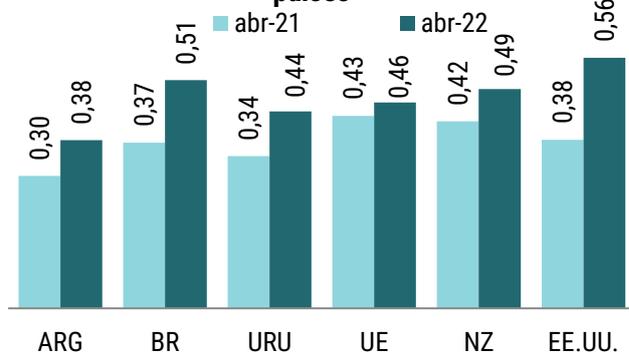
En cuanto a la variación intermensual, la manteca registró el mayor descenso (-14,1%), seguida por la grasa butírica (-12,1%), el queso cheddar (-10,8%) y la LPE (-10,2%).



En lo que respecta a la variación interanual (may-21 vs may-22), la manteca experimentó el mayor aumento (+31,3%), seguida por el queso cheddar (+13,8%). Mientras que la leche entera en polvo registró una caída de 4,4%. A pesar de ello, continúa por encima (+25,4%) del promedio histórico.

Los valores de referencia a futuro (jul-ago 2022) para la leche en polvo muestran una estabilidad (en torno a los 3.900 USD/t). Sin embargo, a partir de sep-22 se proyectan precios por encima de los 4.000 USD/t, asociado a la normalización en la actividad económica en China.

Precio pagado al productor en diferentes países



PRECIO PAGADO AL PRODUCTOR EN DIFERENTES PAÍSES (EN USD). El precio al productor en abr-22 mostró un aumento interanual para todos los países de la muestra. Estados Unidos fue el país que registró el mayor aumento (+32,2%), seguido por Brasil (+27,5%), Uruguay (+22,7%) y Argentina (+21,1%). Mientras que Nueva Zelanda y la Unión Europea fueron los países de menor crecimiento interanual, siendo +14,3% y +6,5%, respectivamente.

Argentina, al igual que en abr-21, se mantiene como el país de la muestra con menor precio pagado al productor.

¿Querés puntuar el informe o dejarnos comentarios? Hace click [ACÁ](#)

Para acceder a más información sobre el informe: Hace click [ACÁ](#)



Informe Lácteo

Publicación de distribución mensual, destinada al Movimiento CREA.

Coordinación del informe:

Floreana Bariandarán

Colaboradores:

Esteban Barelli

Gonzalo Berhongaray

Naiara Fernández Yarza

Visite nuestra página web: www.crea.org.ar

Elaborado el Área Economía y Lechería, Unidad de Investigación y Desarrollo de CREA, sobre la base de datos e informes publicados por INDEC, Ministerio de Economía, Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca, SIGLEA, IAPUCO, USDA y otras fuentes oficiales y no oficiales.

economia@crea.org.ar

Sarmiento 1236 5to. piso (C1041AAZ) Buenos Aires - Argentina. Tel. (54-11) 4382-2076/79

Acerca de CREA:

CREA es una organización civil sin fines de lucro integrada y dirigida por, aproximadamente, 1.800 empresarios agropecuarios nucleados en 218 grupos con presencia en todo el territorio nacional. Cada grupo CREA es coordinado por un presidente y un asesor técnico y es, a su vez, integrado por diez o doce empresarios que se reúnen periódicamente con el objetivo de mejorar los resultados de sus empresas a través del intercambio de conocimiento, ideas y experiencias. La organización se destaca por impulsar el desarrollo de acciones y actividades vinculadas a temáticas de interés para el sector Agro, así como también se propone promover la transferencia de conocimiento para consolidar ese desarrollo. En esa línea, las empresas CREA integradas a la comunidad, son referentes de innovación y trabajan para su desarrollo sostenible, así como también, para el de las localidades de las que forman parte y del país en su conjunto.

Para mayor información <http://www.crea.org.ar/>