



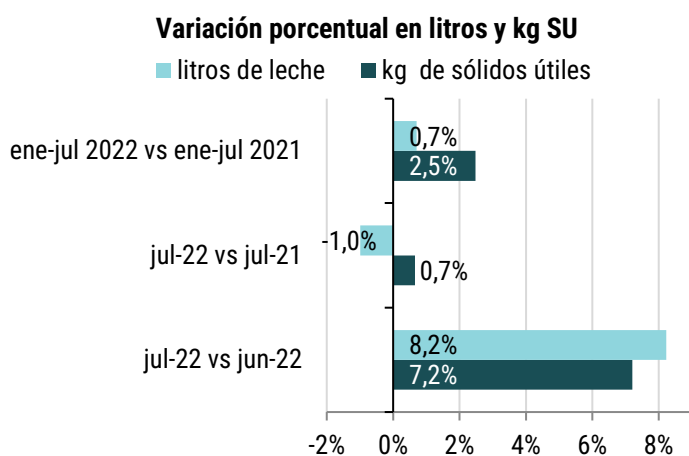
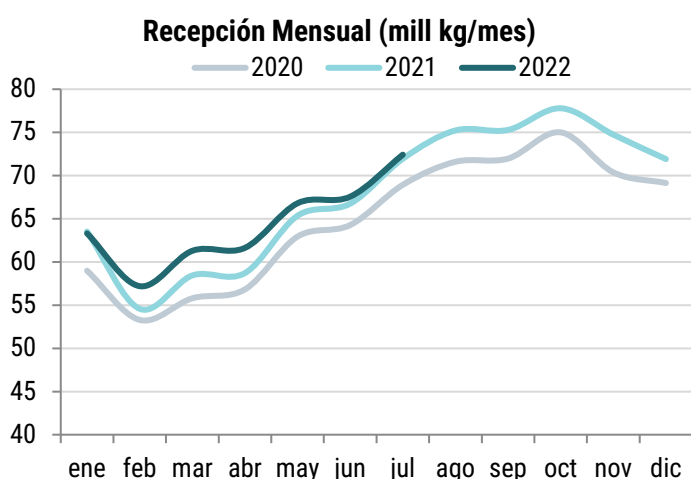
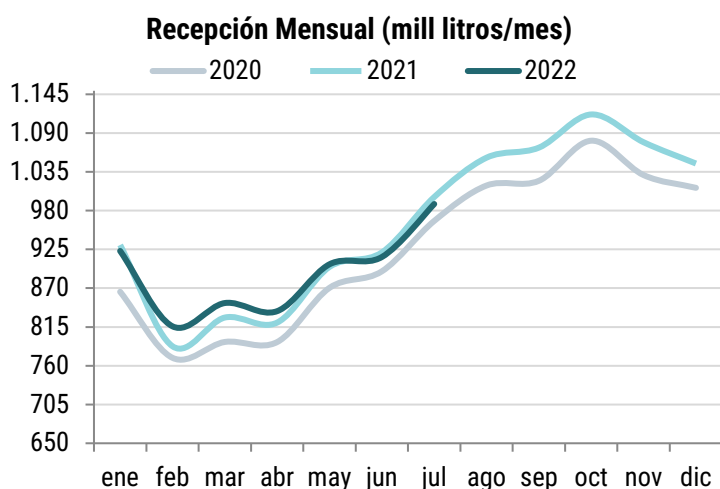
INFORME LÁCTEO

5 de septiembre de 2022 / N°: 31





Producción



ESTIMACIÓN DE LA PRODUCCIÓN EN LITROS. La producción de leche acumulada a jul-22 fue de 6.233 millones de litros (MAGYP¹, representando un aumento de 0,7% respecto al mismo período del 2021.

Las expectativas de producción de las empresas lecheras CREA² para el corto y mediano plazo son positivas (+4,7% y +5,1%, respectivamente). No obstante, es el menor valor esperado de los últimos 4 años. Las proyecciones del Área de Lechería de CREA indican que el 2022 terminaría con una producción similar (+0,5%) al año pasado.

ESTIMACIÓN DE LA PRODUCCIÓN DE SÓLIDOS ÚTILES. La producción de sólidos útiles (SU) acumulada a jul-22 presentó una mejor performance que la producción en litros, logrando un aumento del 2,5% respecto al mismo período del 2021. Así, el mayor contenido de SU (tanto en proteína como en grasa), junto con el aumento del volumen producido, explicarían las subas interanuales en este indicador. El contenido promedio de sólidos útiles para el mes de jul-22 fue de 7,3%, conformado por 3,5% de proteína y 3,9% de grasa butirosa.

VARIACIÓN EN LA PRODUCCIÓN DE LITROS Y SÓLIDOS ÚTILES. Cuando se analiza la variación interanual (jul-22 vs jul-21) medida en litros de leche, la misma fue de -1,0%, registrándose desde mayo una desaceleración en el crecimiento interanual de producción. Mientras que, en kg de sólidos útiles, la variación interanual fue positiva (+0,7%).

Por otro lado, la variación intermensual (jul-22 vs jun-22) aumentó considerablemente tanto en litros como en kg de sólidos útiles (+8,2% y +7,2%, respectivamente). Esta suba está relacionada con la estacionalidad de la producción.

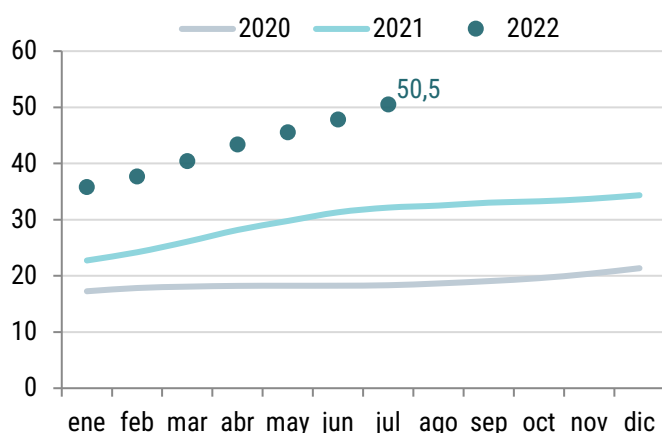
¹La serie de producción del MAGYP presenta una nueva metodología a partir del 2015.

²Dato relevado de la [Encuesta SEA CREA de julio 2022](#).

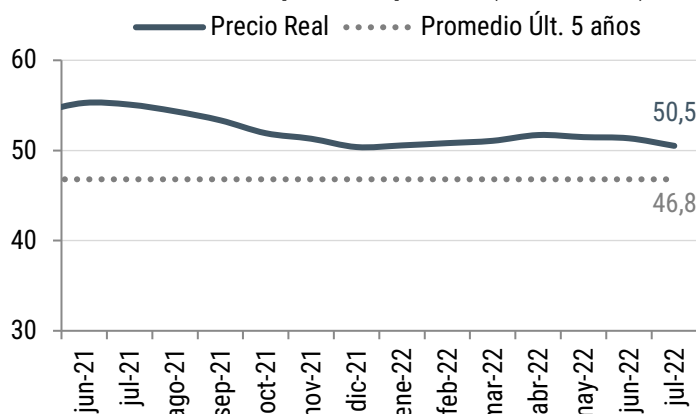


Precio al productor

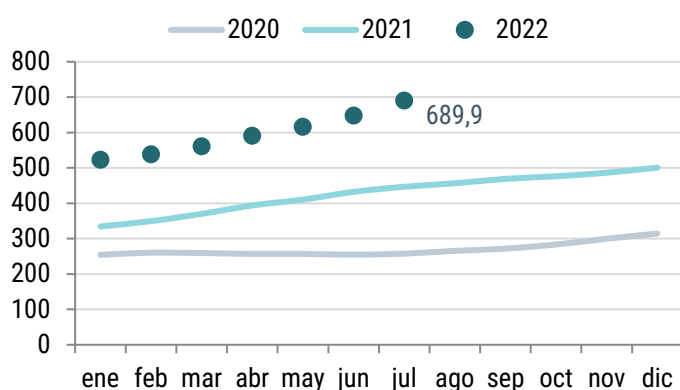
Precio corriente promedio por litro (ARS/l)



Precio constante promedio por litro (ARS const./l)



Precio corriente promedio de sólidos útiles (ARS/kg)



PRECIO PROMEDIO DEL LITRO DE LECHE³. Para el mes de jul-22, el precio promedio informado por el SIGLEA fue de 50,5 ARS/L, mostrando un aumento de 5,6% respecto a jun-22. De este modo, se registra por tercer mes consecutivo aumentos por debajo de la inflación. Por lo cual, hoy el tambero estaría perdiendo competitividad vía ingresos, sumado a la suba de los costos de producción y a la escasez de forraje, se complicaría aún más la situación.

Respecto a la variación interanual (jul-21 vs jul-22) del valor de la leche pagada al productor, aumentó 57,1% en pesos corrientes, mientras que la inflación fue de 71,0%. Por su parte, la leche entera en polvo aumentó 83,6%, la leche entera en sachet 57,6%, los quesos 61,2%, la manteca 65,1% y el yogurt firme 78,2%.

Al actualizar el precio por litro pagado al productor a jul-22 por el Índice de Precios al Consumidor (IPC)⁴, se observa una tendencia a la baja desde abr-22. El precio real disminuyó 1,6% y 8,3%, respecto a jun-22 y jul-21, respectivamente. Mientras que se encuentra un 7,3% por encima del promedio de los últimos 5 años.

PRECIO PROMEDIO DE SÓLIDOS ÚTILES (SU). En el caso de los sólidos útiles, el precio de jul-22 informado en SIGLEA se ubicó en 689,9 ARS/kg, mostrando un aumento en pesos corrientes de 54,5% interanual. Comparado con jun-22, el precio de los sólidos útiles aumentó un 6,5%, siendo el mayor aumento intermensual de los últimos 15 meses.

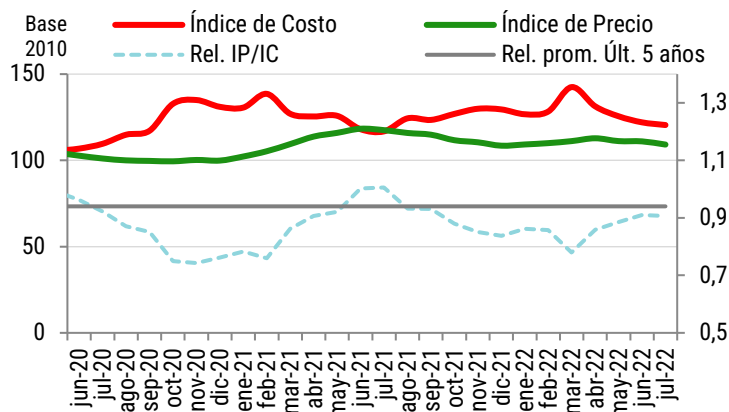
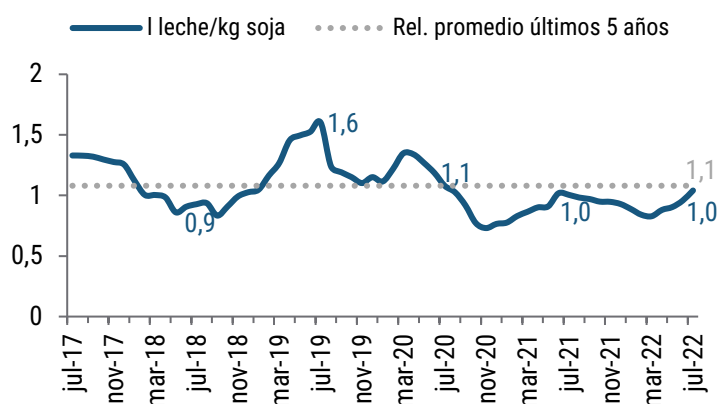
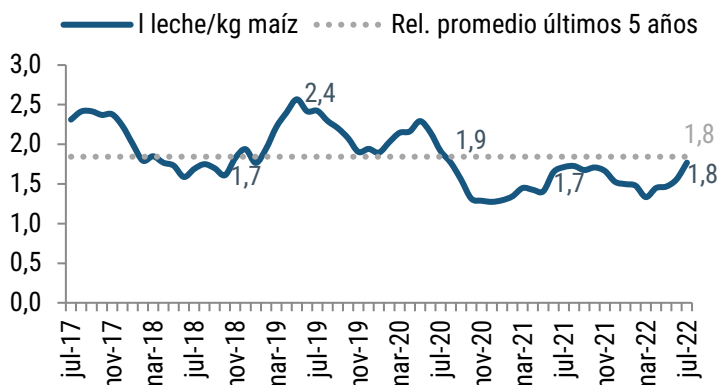
Actualizando el precio de los kg de sólidos útiles a jul-22 por el Índice de Precios al Consumidor (IPC), el precio real disminuyó 0,8% y 9,8% respecto a jun-22 y jul-21, respectivamente.

³ Precio informado por el panel circuito formal del SIGLEA.

⁴ IPC informado por INDEC.



Negocio Lechero



Costos de producción	Variación real interanual (jul-22 vs jul-21)
Alimentación	3%
Personal	3%
Sanidad	-8%
Recría	5%
Guachera	-2%

RELACIÓN INSUMO - PRODUCTO. El presente análisis muestra el poder de compra de la leche. Para el mes de jul-22, se pueden comprar 1,8 kg de maíz (disp.) con un litro de leche. Esta relación registró un aumento respecto a jun-22 y jul-21, +0,2 p.p. y +0,1 p.p., respectivamente. Sin embargo, se encuentra en el mismo valor que el promedio de los últimos 5 años.

En el caso de la soja, para el mes de jul-22 se pueden comprar 1,0 kg de soja (disp.) con un litro de leche, este valor es mayor (+0,5 p.p.) respecto a jun-22 e igual a jul-21. Mientras que, comparado con el promedio de los últimos 5 años es 0,1 p.p. inferior.

Al igual que en la relación con maíz, a partir de abr-22 se observa un cambio de tendencia, evidenciando mejoras en el poder de compra de la leche. Sin embargo, continúan por debajo del promedio de los últimos 5 años.

ÍNDICE PRECIO (IP)⁵ vs ÍNDICE COSTO (IC)⁶. Para jul-22, la relación IP/IC se ubicó en 0,91, manteniéndose estable respecto a jun-22 y jul-21 (-0,04 p.p.). 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 recría, alimentación, personal y gastos indirectos los de mayor aumento. Por lo cual, el resultado para las empresas lecheras continúa siendo negativo.

En este sentido, el IC mostró una variación real interanual (jul-22 vs jul-21) de +2,7%, en tanto que el IP fue de -6,8%. Más aún, dicha situación se registra en la percepción y expectativas de las empresas CREA tamberas, las cuales son mayormente negativas⁷.

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, sanidad, administración, estructura y arrendamiento.

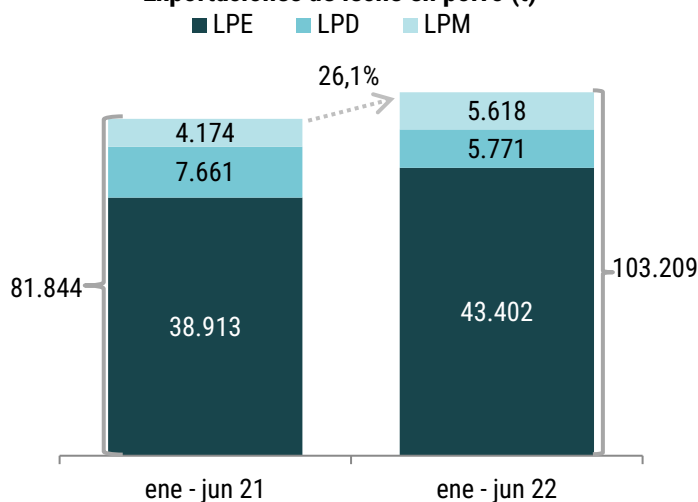
⁷ Dato correspondiente al corte de empresas lecheras relevado en la [Encuesta SEA CREA de julio 2022](#)



Situación del mercado argentino

MERCADO EXTERNO. En lo que concierne a las exportaciones totales, según los datos informados por MAGYP, durante el primer semestre del 2022 el volumen total exportado de productos lácteos (en toneladas) fue mayor (+10,2%) al mismo período de 2021. Por otro lado, se comercializaron productos por un valor total de 7669,9 millones de dólares, lo que representa un incremento del 34,7% interanual (ene-jun 2022 vs ene-jun 2021), asociado al mayor volumen exportado y al aumento en el precio de las commodities lácteas. De esta forma, las exportaciones representaron el 27,3% del total de la producción en este período.

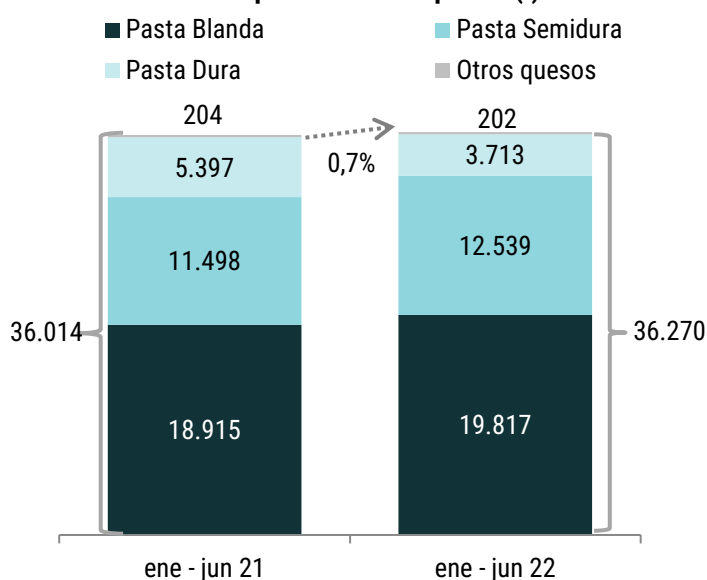
Exportaciones de leche en polvo (t)



Exportaciones de leche en polvo. Para el primer semestre 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 (52,8%) en el total de las exportaciones lácteas.

La variación interanual en el acumulado ene-jun 2022 muestra un aumento (+26,1%) en el volumen total exportado de leches en polvo. La LPM y LPE registraron subas en el volumen exportado de +34,6% y +11,5%, respectivamente. En tanto, la performance de la LPD sigue con tendencia a la baja (-24,7%).

Exportaciones de quesos (t)



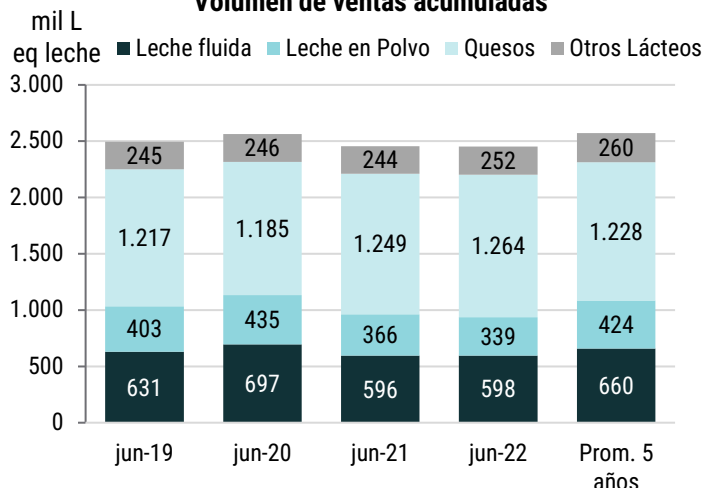
Exportaciones de quesos. En el acumulado del primer semestre de 2022, las exportaciones de quesos totales se mantuvieron en valores similares (+0,7%) respecto al mismo período del 2021. La participación de este rubro es del 20,9% en las exportaciones totales, evidenciando una caída (-5,1 p.p.) en la participación de las exportaciones respecto a los últimos 5 años.

Del total exportado en quesos, el mayor volumen correspondió al tipo pasta blanda, representando el 54,6%, seguido del tipo pasta semidura (34,5%) y luego por el tipo pasta dura (10,2%).

En cuanto a la variación interanual, el queso tipo pasta dura fue el único que registró una disminución en volumen (-31,2%). Mientras que el tipo pasta blanda y pasta semidura mostraron un aumento de +4,8% y +9,1%, respectivamente.

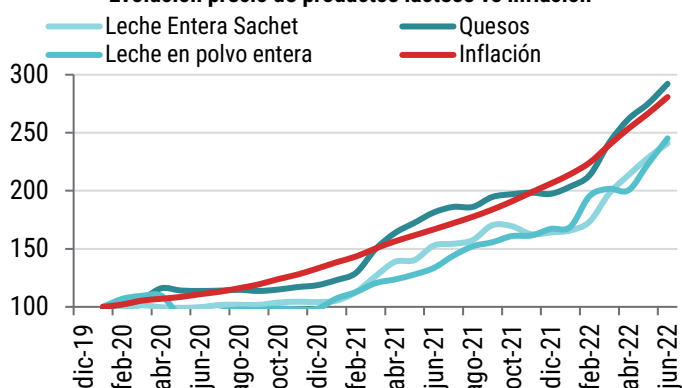


Volumen de ventas acumuladas



En detalle, el acumulado jun-22 vs jun-21, se presentó una contracción en el volumen de las ventas de leche en polvo entera (-7,4% i.a.), y aumentos en las ventas de quesos (+1,4% i.a.), otros lácteos -leches saborizadas, manteca, postres lácteos y yogures- (+3,3% i.a.) y de leche fluida (+0,4% i.a.). Y, a diferencia del promedio de los últimos 5 años, se observa una caída en las leches fluidas, leches en polvo y otros lácteos de -10,4%, -25,1% y -3,2%, respectivamente. (Cabe destacar que en el análisis no se consideran las “ventas informales”, que representan aproximadamente el 20% de las ventas totales⁸).

Evolución precio de productos lácteos vs inflación

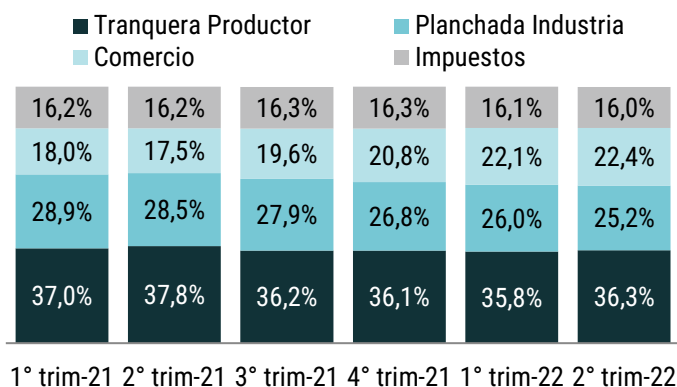


MERCADO INTERNO. En base al último dato informado por el MAGYP, el volumen acumulado de ventas internas (medida en equivalente litro) a jun-22 fue similar (-0,1%) al mismo período del 2021. Sin embargo, comparado con el promedio de los últimos 5 años es 4,6% menor. No obstante, en la facturación (medida en pesos contantes), se observa un crecimiento tanto en la variación interanual del acumulado (jun-21 vs jun-22) como del promedio de los últimos 5 años, de +1,8% y +0,9%, respectivamente.

Por lo cual, en líneas generales, se registra un deterioro en la demanda interna respecto a los últimos años. Esta tendencia negativa 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. Desde feb-22, el valor de los quesos es el único que logró superar la inflación. En este sentido, el aumento de precios impacta directamente sobre la demanda.

Informe IAPUCO

Participación sectorial relativa sobre valor final por litro equivalente



PARTICIPACIÓN SECTORIAL RELATIVA SOBRE EL VALOR FINAL POR LITRO EQUIVALENTE.

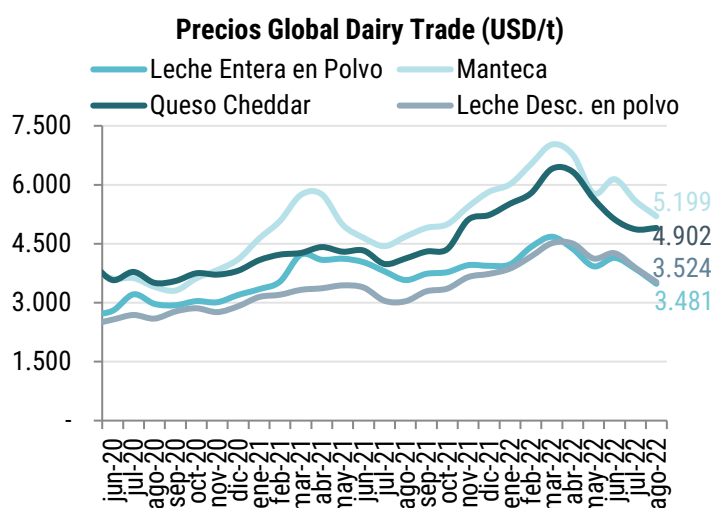
El análisis muestra en porcentajes la participación de cada eslabón de la cadena respecto al precio final al consumidor en litro equivalente. Durante el segundo trim-22, la participación promedio del productor fue de 36,3%, revirtiendo la racha descendente, y se posiciona +0,5 p.p. respecto al trimestre anterior. El eslabón comercial acentúa su tendencia alcista (+4,9 p.p. vs 2° trim. 2022), en detrimento del eslabón industrial (-3,3 p.p.).

⁸ Fuente OCLA.



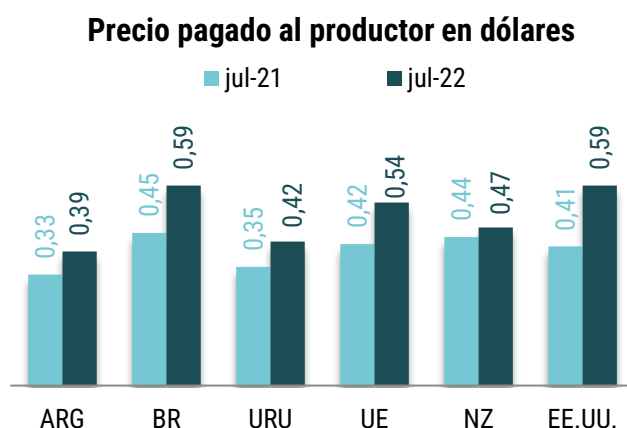
Mercado internacional

	USD/t jul-22	USD/t ago-22	Variación intermensual
Grasa Butírica	5.643	5.254	-6,9%
Queso Cheddar	4.867	4.902	0,7%
Manteca	5.589	5.199	-7,0%
LPD	3.886	3.524	-9,3%
LPE	3.859	3.481	-9,8%



PRECIOS INTERNACIONALES (USD FAS/t) SUBASTA DE GLOBAL DAIRY TRADE (GDT). Para el mes de ago-22, y por segundo mes consecutivo, cayeron las cotizaciones internacionales de las commodities lácteas en general, con excepción del queso cheddar. Este comportamiento está principalmente asociado a la desaceleración de la demanda china, sumado a la escasa actividad en los mercados europeos por las vacaciones de verano. Gracias al gran volumen de ventas internas en los destinos turísticos europeos, es que los quesos logran mantener estables las cotizaciones. Es por ello, que la variación intermensual de la LPE registró el mayor descenso (-9,8%), seguida por la LPD (-9,3%), la manteca (-7,0%) y la grasa butírica (-6,9%).

Respecto a la variación interanual (ago-21 vs ago-22), el queso cheddar experimentó el mayor aumento (+18,8%), seguido por la LPD (+14,6%) y la manteca (+11,1%). Mientras que la LPE registró una caída de 1,4%. Sin embargo, continúa por encima (+23,0%) del promedio histórico. Estos valores, ratifican que, pese a la debilidad general de la actividad comercial, la escasez de la oferta mundial de leche mantiene los precios de los productos lácteos en niveles elevados. Más aún, las cotizaciones futuras de la LPE se posicionan en torno a 3.500 USD/t (+19,5% vs prom. 10 años).



PRECIO PAGADO AL PRODUCTOR EN DIFERENTES PAÍSES (EN USD). El precio al productor en jul-22 mostró un aumento interanual para todos los países de la muestra. Estados Unidos fue el país que registró el mayor incremento (+43,9%), seguido por Brasil (+31,1%), la Unión Europea (+28,6%), Uruguay (+20,0%) y Argentina (+18,2%). Mientras que Nueva Zelanda fue el país de menor crecimiento interanual (+6,8%). Argentina, continúa siendo el país de la muestra con menor precio pagado al productor.

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

¿Querés puntuar el informe o dejarnos comentarios? 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/>