

**Ministerio de Economía y
Producción**

Secretaría de Agricultura,
Ganadería, Pesca y Alimentos
Ing. Agr. Miguel Santiago Campos

Subsecretario de Política
Agropecuaria y Alimentos
Lic. Claudio Sabsay

A/C Dirección Nacional de
Alimentos
Ing. Agr. Mercedes Nimo

Dirección de Industria Alimentaria
Lic. Eduardo Vilar

Responsable
Ing. Agr. Aníbal Schaller
aschal@mecon.gov.ar

Colaboración
Lic. Eduardo Guardini
erguar@mecon.gov.ar

Suscripciones
Reciba este Informe vía e-mail

Informe Sector Lácteos

Análisis de coyuntura

Contenidos

- Producción Primaria e Industrial
- Situación del Mercado Interno
- Sector Externo

INDICADORES	Ago.04 / Jul.04 *	Ago.04/ Ago.03	Acum.04/Acum.03
Producción primaria (1)	↑ 7%	↑ 26%	↑ 21%
Exportaciones (2) (3)			
• en toneladas	↑ 9%	↑ 125%	↑ 77%
• en valor (us\$)	↑ 8%	↑ 143%	↑ 108%
• precio exportación *	↓ - 2%	↑ 1%	↑ 12%
• precio expo L.P. Entera	↓ - 1%	↑ 11%	↑ 13%
Cons. interno (litros) (1)	↑ 20%	↑ 20%	↑ 11%
Vtas. industriales (tn.)(1)	↓ - 3%	↑ 8%	↑ 11%
Vtas. industriales (litros)(1)	↓ - 6%	↑ 6,5%	↑ 8%

Precios internos (a valores corrientes)

• al productor (1)	↓ - 2,3%	↓ - 9%	↓ - 1%
• mayoristas (2)	=	↓ - 1,2%	↑ 0,6%
• minoristas (2)	↓ - 0,4%	↓ - 3,1%	↓ - 0,2%

FUENTES:(1) Dcción. Ind. Alimentaria-SAGPyA. (2) INDEC. (3) SENASA.

* Comparación de las medias diarias.

** Promedio ponderado = total us\$ FOB / total tn.

Datos provisorios.

Dirección Nacional de Alimentos
Dirección de Industria Alimentaria

Av. Paseo Colon 922, 2° of 242 (C1063ACW)
Capital Federal - Republica Argentina
Te: 54-11-4349-2095

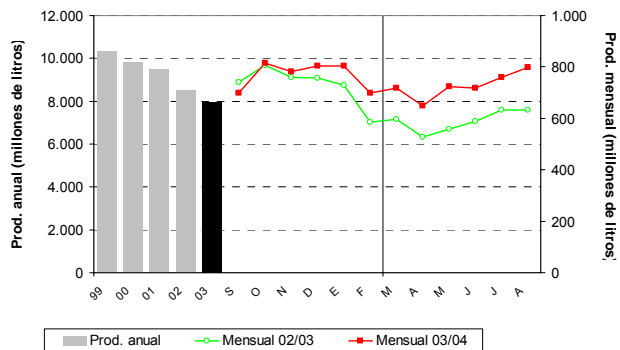


PRODUCCIÓN PRIMARIA E INDUSTRIAL

El ingreso de materia prima a fábrica registró en agosto último su undécimo repunte interanual consecutivo y a la vez el segundo más abultado de la serie, del orden del 26% (ver gráfico 1). De esta manera, se estima que el volumen acumulado hasta agosto de 2004 resultó un 21% mayor que el correspondiente a igual lapso de 2003.

Según el Estimador Mensual Industrial (EMI) elaborado por el INDEC, la industria láctea registró en el período enero-agosto de 2004 un aumento acumulado en el nivel de actividad del 22% frente a igual lapso del año anterior, cifra algo mayor que la citada más arriba y surgida de la muestra de la SAGPyA. La fuerte expansión del rubro lácteos superó holgadamente los aumentos del 7,6% para la Industria Alimentaria como bloque y del 11,6% para el Nivel General, y fue levemente inferior a la observada en Carnes Blancas y Carnes Rojas, los dos ítems que más crecieron entre los alimentos en los primeros ocho meses del año.

Gráfico 1: Estimación de la producción nacional de leche

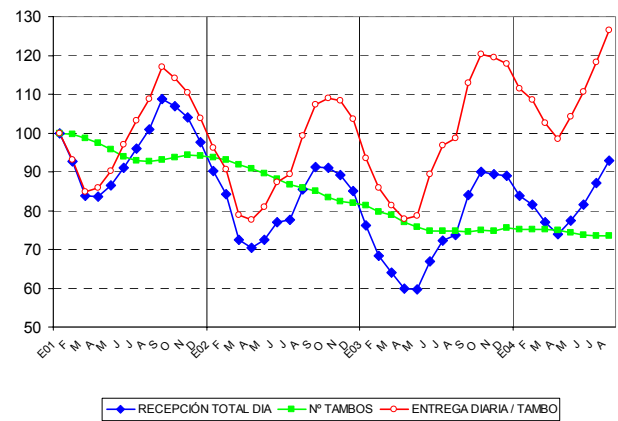


Fuente: Dcción. de Industria Alimentaria sobre la base de datos del Convenio SAGPyA-CIL- FIEL y encuestas propias.

De acuerdo al Instituto, esta mayor disponibilidad de materia prima permitió que la utilización de la capacidad instalada en las usinas lácteas en su conjunto se ubicara en el primer semestre de 2004 en alrededor de un 60%. El promedio de utilización para la Industria Alimentaria, en tanto, osciló en torno del 73% a lo largo de la primera mitad del año. El informe del organismo reconoce que la elevada capacidad ociosa del sector lácteo en su conjunto enmascara situaciones muy disímiles al interior de la rama, con bajos porcentajes de utilización en el subsector

quesero y funcionamiento "a pleno" de las plantas de elaboración de leche en polvo de las principales empresas. En este último caso, cabe mencionar el anuncio de algunos proyectos de expansión (Williner y La Sibila, por ejemplo), que focalizados en el aprovechamiento de las favorables perspectivas del negocio de exportación, estarán en marcha recién el año próximo.

Gráfico 2: Recepción total de leche, Nº de tambos y producción diaria por tambo
Base Ene '01= 100



Fuente: Dcción. de Industria Alimentaria sobre la base de datos del Convenio SAGPyA-CIL- FIEL y encuestas propias.

La importante recuperación observada en la **recepción total de leche** se explicó, exclusivamente, por la expansión en la **producción diaria por tambo**, que más que compensó la disminución en el **número de tambos** (ver gráfico 2). En efecto, entre enero y agosto de 2004 la cantidad de tambos mostró permanentes reducciones interanuales –aunque a tasas siempre decrecientes– que promediaron un 3,5% en ese período; mientras que la producción diaria por tambo terminó arrojando un promedio casi 25% superior al del año previo.

Como referencia de la situación del sector primario, se puede apuntar que en agosto de 2004 las industrias "indicadoras" (unas 15 firmas sobre cuya base se estima la tendencia de la producción primaria nacional), recibieron un promedio cercano a los 15,1 millones de litros diarios, provenientes de unos 6.420 remitentes, mientras que un año antes captaban una

media de 12 millones de litros diarios, aportada por aproximadamente 6.530 tambos.

Resulta fundamental aclarar aquí que dicha reducción en el **número de tambos** de la muestra –de alrededor de 110- puede deberse a la combinación de dos causas: el cierre definitivo de establecimientos y los "pases" hacia industrias más pequeñas, con precios o plazos de pago más convenientes para el productor, o bien con menores exigencias en cuanto a la calidad de la leche. Referentes de las industrias más grandes argumentan que la intensidad de estos "pases" se incrementó notablemente entre 2001 y el primer semestre de 2003, para desacelerarse a partir de la segunda mitad de ese año (ver más adelante).

En la comparación interanual (agosto '04 contra agosto '03), el **volumen diario entregado por tambo** tuvo un interesante incremento del 28%, al pasar de un promedio de alrededor de 1.840 a uno de 2.354 litros por establecimiento. Este parámetro viene arrojando desde septiembre de 2003 variaciones interanuales positivas y crecientes. La suba de agosto fue la segunda de mayor magnitud, luego de la registrada en mayo último, que rondó el 32%. A la hora de explicar estas abultadas tasas pueden mencionarse al menos dos razones, ambas vinculadas con la creciente "presión" que ejerce el cultivo de soja sobre los sistemas de producción de leche:

- En primer lugar, la intensificación o crecimiento "vertical" de la actividad a través del aumento de la producción por vaca y por hectárea, que ha sido posible gracias a una favorable relación leche/grano. De acuerdo a datos del CIL, en los primeros ocho meses del corriente, el aumento de la producción a tambo constante fue del 20% respecto del mismo lapso del año anterior.
- En segundo término, y tratándose de datos que surgen de una muestra reducida de industrias informantes, es dable suponer el mayor tamaño relativo de los tambos remanentes en la misma, respecto de aquellos que "salen" de la muestra o bien abandonan definitivamente la lechería. El cierre de tambos se explicaría por la menor capacidad de competencia frente a la soja de aquellos establecimientos de menor escala y/o eficiencia.

Como información complementaria cabe agregar algunas cifras elaboradas por el Centro de la Industria Lechera (CIL) sobre la base de datos suministrados por 15 industrias. La comparación acumulada (ene-ago '04 vs. ene-ago. '03) arroja una suba del 21,7% en la **recepción de materia prima** (la entrada total de leche

en planta, que tiene en cuenta también los ingresos y egresos de tambos); y del 20,2% si se la mide en términos de **producción a tambo constante** (que se calcula comparando la producción de los tambos que entregaron en un determinado período y que también lo hicieron en el período base, es decir, que excluye del cálculo a los ingresos y egresos de tambos).

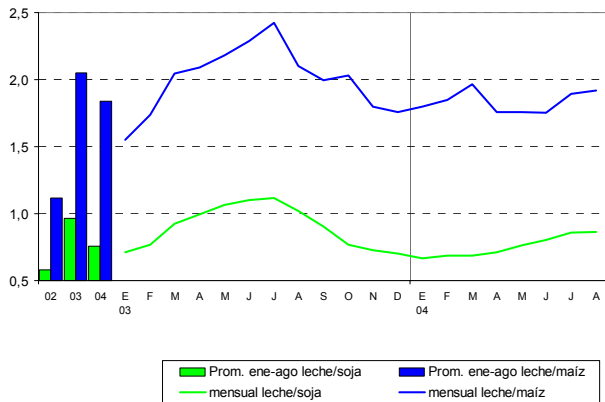
En cuanto a la evolución del número de tambos de la muestra de la SAGPyA (ver gráfico 2), hay que remarcar que aproximadamente entre junio de 2003 y abril de 2004 este guarismo se mantuvo sin grandes cambios en la banda entre 6.500 y 6.600 establecimientos. Durante mayo y junio últimos, en cambio, se produjo una pequeña "pérdida neta" de tambos del orden del 1% mensual, para volver a estabilizarse en el bimestre julio-agosto en torno de los 6.400. Por una vía alternativa, este menor egreso neto de tambos observado en el último año puede corroborarse a través de la continua disminución de la brecha registrada por el relevamiento del CIL entre las subas interanuales de la producción a tambo constante y aquellas correspondientes a la recepción total (ver definición de cada parámetro incluida más arriba).

Como dato novedoso, se puede agregar que, a partir de junio último, dicha diferencia invirtió el signo que adoptaba hasta entonces, es decir, que comenzó a verificarse alzas en la recepción total más significativas que las producidas a tambo constante, lo que estaría reflejando la combinación de dos fenómenos:

- Un flujo neto positivo en la cantidad de tambos de la muestra (ingresan más tambos de los que egresan).
- Un aumento de los volúmenes de materia prima comprada a industrias que no pertenecen a la muestra.

El principal motivo de estos movimientos, que con algunos matices se repiten cada primavera, es la muy dispar situación que viven hoy, por un lado, las empresas líderes –con capacidad exportadora- y por el otro, el vasto universo de las pequeñas industrias monoproducción queseras, que al no poder canalizar sus excedentes en el mercado externo, deben estrechar sus márgenes en el mercado doméstico o bien resignarse a perder a sus proveedores habituales a manos de aquellas. Varias fuentes privadas indican que ya es frecuente que las pequeñas firmas queseras hagan convenios con las industrias exportadoras para entregarles parcial o totalmente la leche que reciben, en vez de transformarlas en productos en sus plantas (www.todoagro.com.ar y Rev. Agromercado).

Gráfico 3: Relaciones leche-soja y leche-maíz



Fuente: Dcción. de Industria Alimentaria sobre la base de datos propios y de la Cámara Arbitral de Cereales de Rosario.

Las consideraciones anteriores son sintomáticas de una lenta pero sostenida mejoría de las condiciones generales en las que se desenvuelve la actividad tambera respecto de las reinantes especialmente durante el primer año postconvertibilidad, si bien en la comparación con 2003 se insinúa cierto deterioro relativo. Para apoyar tal afirmación, en el gráfico 3 se presentan dos relaciones muy utilizadas: la relación leche/soja –que marca la competencia por el uso de la tierra con el principal cultivo de nuestro país- y por otro la relación leche/maíz – un interesante indicador del precio relativo de uno de los principales insumos de la actividad.

Del gráfico se concluye que:

- Si bien la relación leche/soja promedio para los primeros ocho meses de 2004 se ubicó un 30% por encima de la media de enero-agosto de 2002; en la comparación con igual lapso de 2003 se observó una caída del 21%, ya que mientras el promedio de la cotización de la oleaginosa fue 26% superior, el precio medio de la leche no arrojó cambios con respecto a 2003.
- Otro tanto ocurrió con la relación leche/maíz, cuyo promedio para enero-agosto de 2004 (1,84) superó 65% al observado en igual período de 2002 (1,12), pero retrocedió 11% respecto de la media de 2003.

Más allá de las cuestiones estacionales propias de cada producto, dos hechos que vale la pena remarcar en este contexto son que durante 2004 las relaciones no mostraron fluctuaciones tan marcadas como el año anterior y además que a la luz de la persistente baja de las cotizaciones de los granos, es probable que ambos ratios se vuelvan más favorables aún para la lechería.

En cuanto al panorama productivo en las principales provincias lecheras, cabe consignar que en **Santa Fe** los datos oficiales –provenientes de una muestra de 11 industrias indicadoras, que representan alrededor del 78% de la producción provincial- reflejaron desde marzo del corriente recuperaciones interanuales que superaron a las surgidas a partir de la muestra de la SAGPyA (de alcance nacional). La explicación reside en que la base de comparación –principalmente el otoño de 2003- coincide con los meses más críticos en aquel distrito, debido al efecto de las inundaciones.

La recepción en plantas provinciales mostró en agosto una suba interanual del 30% –la segunda más abultada de lo que va del año, luego de la producida en mayo- mientras que el volumen acumulado entre enero y agosto de 2004 fue un 21,6% superior al obtenido en igual lapso del año precedente.

En la provincia de **Buenos Aires** los guarismos denotan una mejoría más atenuada que la expuesta a nivel general del país, situación que se extiende si recordamos que en este caso la confrontación se establece contra una base de producción que en 2003 ya mostraba signos de recuperación. Según datos obtenidos de una muestra de 36 industrias (aproximadamente 89% de la producción provincial), la recepción acumulada entre enero y julio de 2004 (último dato disponible) fue casi un 12% superior a la obtenida en igual lapso del año precedente.

Finalmente, en la provincia de **Córdoba**, la información oficial surgida de un relevamiento a un grupo de 15 industrias que concentraría el 70% de la producción provincial señala que la recepción del primer semestre de 2004 (cifra más actualizada disponible) habría sido un 20% superior a la correspondiente a igual lapso de 2003.

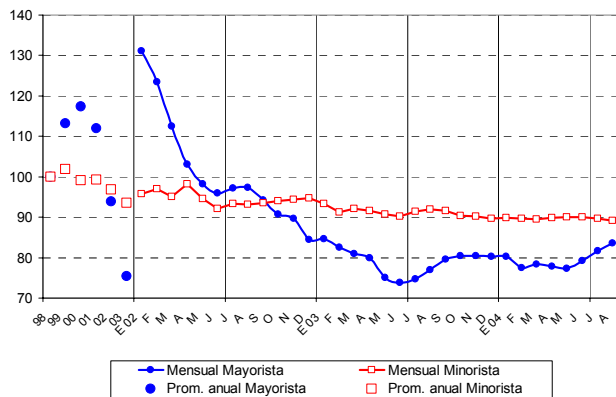
Al momento de cierre de esta edición, información proveniente de las principales usinas indicaban para septiembre de 2004 ingresos diarios de materia prima aproximadamente 6% y 17% superiores a los del mes anterior y a los de un año atrás, respectivamente.

Como se consignara en informes anteriores, las abultadas subas interanuales que han resultado durante los primeros ocho meses del corriente deben ser tomadas con cautela, ya que la base utilizada en la comparación coincide con una etapa de muy magro desempeño, entre otros factores debido a los efectos de los excesos hídricos en Santa Fe y Córdoba, registrados a partir de abril de 2003 y agudizados en mayo y junio. Tal como sugiere la variación de septiembre, probablemente la magnitud de los

incrementos interanuales mes contra mes, y en consecuencia la de los acumulados, irá reduciéndose conforme transcurra la segunda mitad del año, aunque a esta altura podría asegurarse que el crecimiento para todo 2004 se ubicará entre el 15% y el 20%.

En lo concerniente al **precio de la materia prima**, cabe apuntar que el promedio pagado por las industrias líderes en agosto de 2004 -expresado a valores corrientes- fue 9% inferior al valor de igual mes de 2003 y se situó en alrededor de 43,6 centavos de peso por litro (ver gráfico 6). Esta fue la cuarta caída interanual consecutiva, luego de más de dos años de subas permanentes. En relación con el mes anterior, el precio de agosto acusó una baja del 2,3%, y luego de tres mermas sucesivas, acumuló un deterioro del 8% respecto del pico anual de mayo.

Gráfico 4: Margen relativo de la comercialización mayorista (industria) * y minorista ** Base promedio 1998 = 100



Fuente: Dir. de Ind. Alimentaria sobre la base de datos propios y del INDEC.

* Calculado como el cociente entre el Índ. de Precios Internos al por Mayor (IPIM) de lácteos y el Índ. de Precios al Productor de leche.

** Calculado como el cociente entre el Índ. de Precios al Consumidor (IPC) de lácteos y el Índ. de Precios Internos al por Mayor (IPIM) de lácteos.

Tras la etapa de fuerte recuperación relativa de los precios al productor primario respecto de los valores a salida de fábrica –que en el gráfico 4 se evidencia a través de la caída del 44% en el margen de comercialización de la industria entre enero 2002 y junio 2003- a partir de julio de este último año se observó un cambio de tendencia, con una recomposición inicial en el margen de los elaboradores, seguida de niveles más o menos estables hasta mayo del corriente. Desde junio último la curva reflejó el comienzo de una nueva fase de recuperación de los márgenes relativos de la industria,

con una mejora acumulada del 8% hasta agosto, alcanzando el nivel más alto de los últimos 18 meses.

En la comparación interanual del margen relativo se verificó que los niveles promedio del período enero-agosto de 2004 se ubicaron 1% por encima de los correspondientes a los ocho primeros meses de 2003.

Por otra parte, en la confrontación entre agosto de 2004 y agosto de 2003 se observó que la magnitud de la merma interanual del precio al tambero superó con holgura a las registradas por los valores mayoristas y minoristas (alrededor de -9% versus -1,2% y -4,2%, respectivamente). Este comportamiento se viene repitiendo desde mayo de este año, cuando se inició el ciclo de bajas en forma simultánea en los tres niveles de precios (ver gráfico 6).

Al respecto, es necesario realizar una aclaración de orden metodológico. Debido a que el INDEC efectúa el seguimiento de los precios de una canasta de productos de marcas líderes, que son los que menos han fluctuado en términos relativos, es probable que los índices mayoristas y minoristas “subestimen” los aumentos de los lácteos en su conjunto.

Algunas consultas efectuadas a referentes de las empresas industriales de punta permitirían afirmar que el precio pagado en septiembre de 2004 habría sido, a valores corrientes, entre 0% y 1% inferior al del mes anterior y alrededor de 5-6% menor que el de septiembre de 2003.

En cuanto a las **perspectivas de precios al productor** para lo que resta de esta primavera, las principales variables parecen confluir hacia un escenario con bajas moderadas en relación a los valores de septiembre. Entre los principales motivos de esta probable evolución pueden citarse a la persistencia de un ajustado exceso entre la oferta y la demanda agregadas (ver gráfico 5); a lo que hay que contraponer, por el lado de esta última, la continuidad de la reactivación del consumo interno y el prominente papel que seguirá jugando la exportación como factor atenuante de las mermas de los precios domésticos, habida cuenta de la firmeza del mercado internacional.

La demanda externa y su influencia en la formación de precios merecen una consideración aparte. Luego del “boom” exportador vivido en 2002, cuando se destinó al mercado externo el 20% de la producción nacional, la posterior apreciación del tipo de cambio nominal, sumado a la escasez de oferta exportable y a la fuerte

tonificación de los precios a salida de fábrica durante la primera mitad de 2003, confluyeron en la reversión de dicho proceso. En efecto, en 2003 se observó una disminución de las colocaciones en el exterior, no solamente en términos absolutos, sino también en su expresión como porcentaje de la producción doméstica, que se ubicó tres puntos porcentuales por debajo del registrado en el período enero-diciembre de 2002 (16% vs. 19%). No obstante, cabe destacar que un análisis más detallado de las cifras (ver barras en el gráfico 6) permite distinguir claramente dos subperíodos de comportamientos bien diferentes: un primer semestre caracterizado por la permanente declinación del sesgo exportador, que culminó con un mínimo del 8% de la producción nacional exportada en junio; y un segundo semestre signado por la fuerte recuperación de dicho indicador, que alcanzó el 22% en diciembre último.

Confirmando este nuevo impulso, en los primeros ocho meses de 2004, el volumen exportado –en litros

equivalentes- experimentó un aumento del 77% contra el mismo período de 2003, que aún en un contexto de franca expansión de la producción interna, determinó que la proporción exportada resulte 6 puntos porcentuales superior a la registrada un año atrás (19,5% vs. 13,5%).

La realidad de la industria quesera de pequeña escala, en especial la asentada en la provincia de Córdoba, es bastante más crítica. La creciente presión de oferta de esta primavera la encuentra, por un lado, sin posibilidades de aprovechar la actual coyuntura favorable que ofrece el sector externo, y por el otro, con un mercado doméstico que, si bien muestra algunos signos de recuperación, no está en condiciones de absorber mayores volúmenes de no mediar sensibles bajas en los precios en góndola. En ese contexto, este segmento industrial ha visto estrechar fuertemente sus márgenes.

SITUACIÓN DEL MERCADO INTERNO

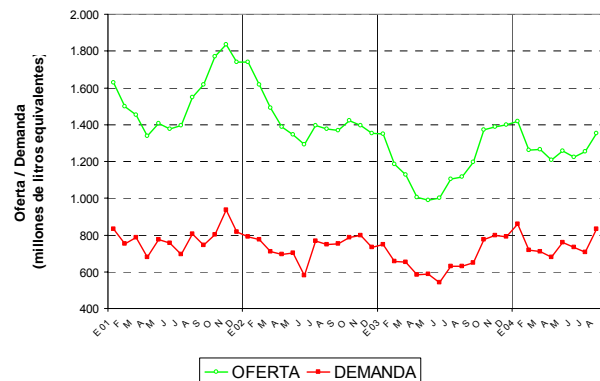
Si se compara el **balance entre oferta y demanda agregadas¹ (en litros equivalentes de leche)** de los primeros ocho meses de 2004, con el mismo lapso del año anterior, se observa lo siguiente:

- ✓ la persistencia de un exceso de oferta agregada y **un proceso de estabilización de la brecha entre ésta y la demanda** respecto de la registrada en 2003 (ver gráfico 5);
- ✓ por el lado de la oferta, a pesar de que las existencias iniciales fueron 2% menores que las de enero de 2003, la suba del 21% en la producción -su principal componente- y del 10% en las importaciones resultaron en un repunte **cercano al 18,5% en la oferta agregada del período;**
- ✓ en tanto, **la demanda agregada fue 19,5% superior**, debido a la recuperación del 11% en el consumo interno, que se combinó con una fuerte expansión del 77% en las exportaciones;
- ✓ en consecuencia, los **stocks finales** de agosto de 2004 fueron 6,5% mayores que los de un año atrás y un 15% inferiores a los niveles iniciales de 2004.

¹ Oferta agregada.= Stock inic. disponible + Producción + Importaciones.

Demanda agregada.= Consumo interno + Exportaciones.

Gráfico 5: Oferta y demanda agregadas de lácteos



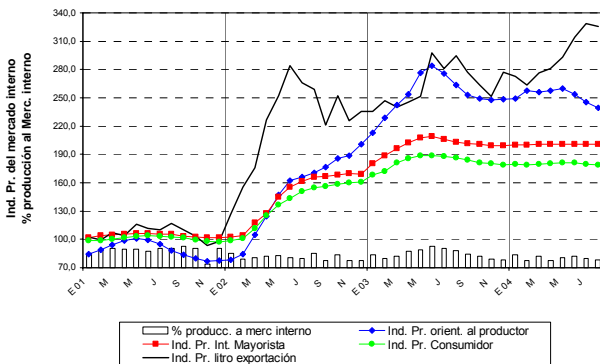
Fuente: Dcción. de Industria Alimentaria sobre la base de datos del Convenio SAGPyA-CIL- FIEL, INDEC, SENASA e industrias.

Desde otro punto de análisis, podría concluirse que los casi 1000 millones de litros de producción adicional obtenidos este año se repartieron en porciones iguales entre el mercado doméstico y las colocaciones externas.

Se estima que las cantidades consumidas en el mercado interno registraron en agosto de 2004 un alza interanual del 20%, lo que marca el retorno a

guarismos positivos que venían verificándose desde noviembre pasado y que solo fueran interrumpidos por una merma puntual producida en julio último. De esta forma, el consumo acumulado en los primeros ocho meses de 2004 se habría ubicado alrededor de 11% y 1,5% por encima de los observados en igual período de 2003 y 2002, respectivamente. No obstante, todavía resulta 10% inferior al nivel del lapso enero-agosto de 2001.

**Gráfico 6: Índices de precios del sector lácteo, en pesos
Base ENE 98 = 100**



Fuente: Dcción. de Industria Alimentaria sobre la base de datos del INDEC y de las industrias.

Nota al gráfico: Entre 1999 y fines de 2001 las curvas de precios mayoristas y minoristas de los productos elaborados posiblemente se sitúen por debajo de las presentadas aquí, ya que el INDEC no incorpora a su canasta las 2º y 3º marcas, de precios inferiores. Se estima que desde enero de 2002 dicha tendencia se ha revertido.

Precios

Entre diciembre de 2003 y agosto de 2004 los precios de los productos lácteos aumentaron un 1% y 0,6%, a nivel minorista y al por mayor, respectivamente (ver gráfico 6). En ambos casos, las alzas estuvieron bastante por debajo de la inflación a Nivel General (que en igual lapso fue de +4,2% y 7,4%, respectivamente).

Entre los lácteos, las mayores subas minoristas acumuladas hasta agosto se verificaron en quesos semiduros, quesos blandos y untables, leche en polvo y yogur y postres lácteos, con tasas que fluctuaron entre el 1,5% y el 3% (ver gráfico 7).

El **margen relativo de la comercialización minorista** sufrió, al igual que el margen de la industria, una persistente declinación desde enero de 2002, aunque mucho menos abrupta que aquella (ver gráfico 4). En la comparación interanual del margen relativo se

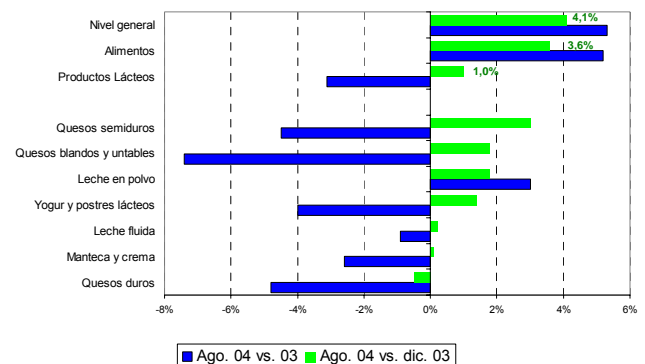
verificó que los niveles promedio del período enero-agosto de 2004 se ubicaron 2% por debajo de los correspondientes a los ocho primeros meses de 2003, detectándose una leve tendencia a la declinación en los últimos meses.

La comparación interanual (ago. 04 contra ago. 03) de los índices de precios arroja una merma de los valores a salida de fábrica del 1,2%, más tenue que la verificada en el nivel de precios al consumidor, que fue del 3,1%. En referencia a esta última cifra, en el gráfico 7 se observa que la baja a nivel minorista registrada entre agosto 2003 y agosto 2004 en el rubro “Productos Lácteos” contrastó con las variaciones positivas verificadas en el segmento “Alimentos para consumir en el hogar” (+5,2%) y a “Nivel General” (+5,3%).

En el detalle por grupo de productos, y en un contexto signado por las bajas, sólo sobresale el incremento producido en leche en polvo (+3%). Entre las mermas se destacan las registradas en las tres categorías de quesos, con tasas promedio que fluctuaron entre el 5% y el 7,5% respecto del año precedente.

Continuando en el frente minorista, la información provisoria de septiembre 2004 parece consolidar una tendencia estable en los precios. Según datos del INDEC, el IPC GBA de los “Productos Lácteos” mostró una baja del 0,22% contra el mes anterior, que contrasta con las subas del 0,6% registradas tanto en “Alimentos para consumir en el hogar” como en el Nivel General. Las mermas más significativas se dieron en yogures (-0,8%) y en quesos blandos y untables (-0,6%).

**Gráfico 7: Variaciones de los precios al consumidor
ago '04 vs. ago '03 y ago '04 vs. dic '03 (en %)**



Fuente: INDEC Informa.

Los precios mayoristas presentaron un panorama similar al descrito para los precios en góndola, tanto en la comparación interanual para el mes de agosto, como en la efectuada entre agosto 2004 y diciembre del año anterior. En el análisis interanual se verifican 20 bajas entre los 23 artículos lácteos especificados por el INDEC (con bajas que rondaron el 5% para los quesos más vendidos); en tanto que en el segundo caso se observa un predominio de variaciones positivas, aunque con tasas moderadas. Se destacan los aumentos en queso muzzarella (+5,3%), queso sbrinz (+3,5%), queso fundido (+3,3%) y queso port salut (+3%). A esta altura del análisis conviene insistir en que los precios considerados aquí son los publicados por el INDEC, que si bien sirven para marcar una tendencia de los precios internos, suelen representar mejor la realidad de los productos de marcas y empresas líderes, de alcance nacional y no así la propia de las Pymes lácteas regionales. En este último caso y según fuentes privadas, el deterioro de los precios mayoristas ha sido más marcado, llevando a los valores del queso cuartirolo a 3,60-3,80 \$/kg. en septiembre (según el INDEC el promedio fue 5,70 \$/kg.) y los del queso barra a 5,5-5,6 \$/kg. (según el INDEC 7,10 \$/kg.).

Ventas de la industria

Sobre la base de la encuesta efectuada a una muestra representativa de empresas industriales, se estima que en agosto de 2004 las **ventas en el mercado interno** (en toneladas) fueron 8% superiores a las de un año antes (ver gráficos 8 y 9). Esta variación positiva es la novena consecutiva tras el leve retroceso producido en noviembre último.

La recuperación del 7% registrada en las ventas de "leches fluidas" se combinó con el aumento del 13% observado en las correspondientes al rubro "productos". En la comparación interanual para el mes de agosto, ocho de las diez categorías bajo análisis lograron superar los niveles de ventas del año anterior y la mitad de ellas con tasas iguales o superiores al 10%. En términos porcentuales, los crecimientos más significativos se dieron en quesos blandos (+51%), dulce de leche (+26%) y leches esterilizadas (+20%), aunque por su contribución a las ventas globales cabe destacar la expansión de estas últimas y las de leches pasteurizadas (+3%).

Con algunos altibajos –el más significativo fue la fuerte caída producida en junio de 2003– la **evolución mensual de las ventas** reflejó desde febrero de ese año una interesante tendencia a la desaceleración de

las tasas negativas, que remató en un bimestre septiembre-octubre con alzas en torno al 10%, registradas luego de casi dos años de retracciones consecutivas. Tras la breve interrupción registrada en noviembre, a partir del último mes de 2003 se observó un rápido retorno a la trayectoria positiva, con subas interanuales cercanas al 20% que alternaron con aumentos más moderados, como los verificados en el bimestre julio-agosto último, que fueron del orden del 7-8%.

El escenario más favorable descrito más arriba no es exclusivo de los productos lácteos, sino que se extiende al desempeño de las **ventas totales en los supermercados** que, según datos preliminares del INDEC, se expandieron un 9,6%, a precios constantes, en el acumulado enero-agosto de 2004 en comparación con igual lapso de 2003. Siempre a precios constantes, la medición de agosto implica mejoras del 1,7% y 8,3% frente a julio anterior y a agosto de 2003, respectivamente. En el período julio-agosto las ventas totales acumularon un alza del 3,3%, luego de la única caída del año 2004, registrada en junio.

La misma Encuesta de Supermercados indica para los lácteos un crecimiento interanual de las ventas acumuladas a precios corrientes del 6% para los primeros siete meses de 2004 –no se dispone de los resultados anticipados de agosto desagregados por grupos de artículos– que se transforma en un alza del orden del 7% si se consideran los datos deflacionados por el IPC de lácteos.

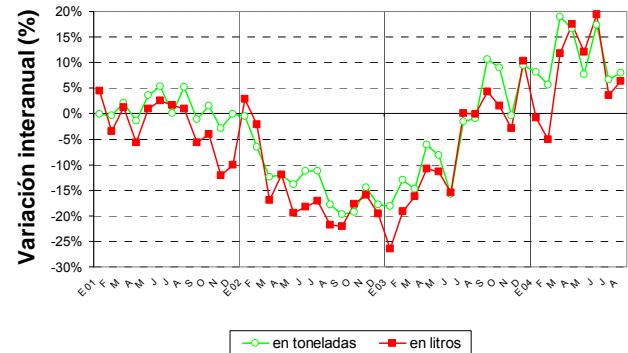
La situación expuesta se correlaciona con la marcha auspiciosa de algunos indicadores macroeconómicos. A modo de ejemplos, cabe mencionar:

- Según el INDEC, el **Estimador Mensual de Actividad Económica** acumuló en 2003 un 8,7% de aumento respecto de 2002. La tendencia alcista persistió durante los primeros ocho meses del corriente, en los que el crecimiento acumulado alcanzó el 8,6% frente al año anterior. La confrontación respecto del mes anterior (serie desestacionalizada) arrojó en agosto de 2004 una variación positiva de 0,9%, la cuarta suba consecutiva tras la desaceleración puntual de abril último.
- La misma fuente indica que en 2003 el **Consumo privado** –el principal componente de la demanda global, con una participación cercana al 60%– creció a valores constantes un 8,2% frente a 2002; mientras que en el primer semestre de 2004 se verificó un aumento interanual del 9,2% respecto de igual lapso de 2003.

- El **Índice de Salarios** elaborado por dicho Instituto, que incluye los importes pagados a los trabajadores en virtud del aumento para el sector privado dispuesto por el Gobierno, mostró un crecimiento nominal cercano al 12% entre enero y diciembre de 2003 y del 8% entre dicho mes y agosto de 2004. En términos reales, las recuperaciones fueron del 8,2% y 3,6%, respectivamente.
- De acuerdo a la Encuesta de Indicadores Laborales del Ministerio de Trabajo, en los cuatro principales conglomerados urbanos del país el empleo experimentó alzas de entre 5,5% y 10% durante 2003 y de entre 3% y 10% en lo que va de 2004 (hasta agosto). Cabe remarcar que en ambas comparaciones se evidencia un mejor desempeño relativo de los centros urbanos del “interior” del país –Córdoba y Rosario en 2003 y Córdoba en 2004- y subas mínimas en el GBA, lo que podría reflejar, al menos en parte, el efecto favorable de la reactivación de las actividades vinculadas al campo.
- Como información complementaria, resulta oportuno incluir algunos indicadores laborales divulgados recientemente por el INDEC, que si bien se circunscriben a la industria manufacturera, permiten analizar las principales tendencias en ese mercado. En la comparación interanual frente a igual período del año anterior, en los primeros nueve meses de 2004 se observaron repuntes del 9,8% en el Índice de obreros ocupados, del 10,8 en el Índice de horas trabajadas y del 28,2% en el Índice de salario por obrero industrial.

Se estima que el **volumen de ventas acumulado** en los ocho primeros meses de 2004 resultó un 11% superior al de igual lapso del año precedente. En este análisis también se verifica, al igual que en la comparación interanual de agosto, un mejor desempeño relativo de los “productos” en comparación con las “leches fluidas” (+16% y +10%, respectivamente). Como puede observarse en el gráfico 9, ocho de los diez ítems presentaron en el acumulado 2004 una *performance* igual o mejor que la registrada en el ciclo anterior, con alzas que alcanzan o superan la barrera del 10% para los casos del yogur (+45%), dulce de leche (+33%), leche en polvo entera (+12%), leches pasteurizadas (+10,5%) y leches esterilizadas (+9,5%).

Gráfico 8: Ventas de la industria al mercado interno
Variación respecto de igual mes del año anterior (en %)



Fuente: Dcción. de Industria Alimentaria sobre la base de datos de algunas industrias.

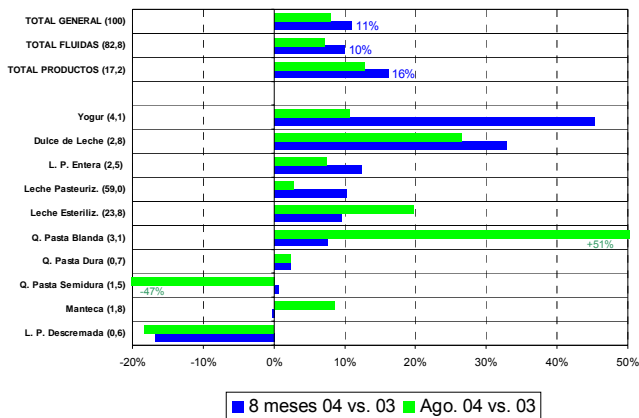
Si el volumen de los productos seleccionados se expresara en equivalente en litros de leche en lugar de toneladas, se observaría que las ventas acumuladas tuvieron una recuperación global de aproximadamente 8% hasta agosto, 3 puntos porcentuales inferior a la indicada más arriba en términos de toneladas, para el mismo período de comparación².

En el gráfico 8 se observa que durante el primer bimestre de 2004, las variaciones interanuales de las ventas mes contra mes fueron de signo positivo en el caso de su expresión en toneladas, pero negativas si se toman los datos en términos de su equivalente en litros de leche. Este comportamiento se explica por el pobre desempeño relativo del rubro “productos” respecto de las “leches fluidas”. A partir de marzo, e impulsado por la fuerte recuperación de las ventas del ítem “productos”, se operó un cambio favorable en la tendencia, caracterizado por tasas positivas en ambas formas de medición, e incluso con repuntes de mayor magnitud dimensionados en litros equivalentes en el trimestre abril-junio. Si bien en julio y agosto se produjo una nueva reversión de este proceso, la brecha se mantiene en el orden de los 2-3 puntos porcentuales.

² Téngase presente que para elaborar 1 kg de lo que denominamos “productos” se requieren alrededor de 6 veces más leche que para obtener 1 litro de “leches fluidas”. En consecuencia, la relación “productos/fluidas”, que expresada en toneladas llega a 18% / 82%, consignada en litros equivalente, pasa a 55% / 45%.

Gráfico 9: Ventas de la industria al mercado interno Acumuladas ene-ago. 04 vs. 03 y agosto 04 vs. 03

(variación en % s/ toneladas o litros, según el producto)



Fuente: Dcción. de Industria Alimentaria sobre la base de datos de algunas industrias.

Nota al gráfico: junto a cada producto figura su participación porcentual sobre las ventas acumuladas del período enero-agosto 2004

SECTOR EXTERNO

En agosto de 2004 se exportaron unas 23.600 toneladas de productos lácteos, por un valor de casi 49 millones de dólares. Estos guarismos representaron alzas del 9% en volumen y del 8% en valor, **en relación con el mes anterior** (ver gráfico 10). En términos de volumen, los más significativos fueron los aumentos en las ventas medias diarias de leche en polvo entera (+5%), quesos semiduros (+8%) y leche en polvo descremada (+237%), que más que compensaron las bajas registradas principalmente por los derivados del suero (-35%) y los quesos de pasta dura (-31%). Cabe resaltar que es necesario remontarse a noviembre de 2001 para dar con un tonelaje de la magnitud del exportado en agosto último.

La retracción del 2% en el volumen de ventas a Brasil fue compensado con creces por la expansión del 11% registrada en los embarques a los restantes destinos, siempre confrontando las medias diarias de agosto con las del mes precedente.

En comparación con igual mes de 2003, las exportaciones de agosto de 2004 evidenciaron una significativa suba del 125% en volumen, que por efecto de la tonificación del precio promedio obtenido arrojaron un incremento del 143% medido en monto.

Respecto del mes anterior, las ventas totales de las industrias líderes sufrieron en agosto una caída del 3% en toneladas (serie con estacionalidad), cifra que se descompone en bajas cercanas al 2,5% y 6% para las "leches fluidas" y los "productos", respectivamente. Las únicas dos excepciones fueron los aumentos en las colocaciones de quesos blandos (+30%) y leche en polvo entera (+10%).

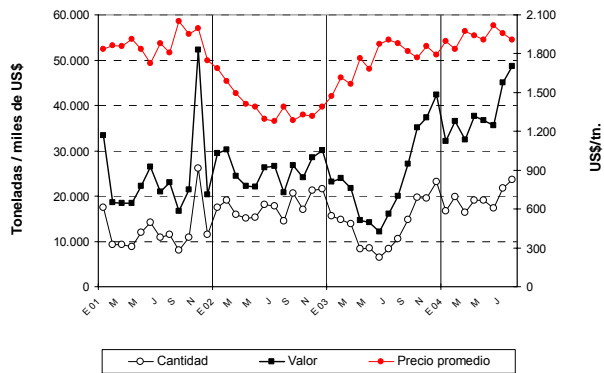
La retracción de agosto, la tercera baja en lo que va de 2004, luego de las verificadas en enero y mayo (-2,5% y -9,5%, respectivamente), se produce tras un bimestre junio-julio de repuntes consecutivos. Si bien no constituye un cambio de tendencia, este guarismo plantea, al menos momentáneamente, un interrogante respecto del ritmo de recuperación de la variable, que se develará en los meses venideros.

En la confrontación interanual mes contra mes, cabe destacar que en agosto de 2004 se verificó un incremento del 22% en el volumen de las ventas a Brasil –el quinto consecutivo, tras quince meses de bajas consecutivas- que se combinó con la ya habitual expansión registrada en los embarques a los restantes destinos, que en esta oportunidad alcanzó un significativo 162%.

En un 2003 caracterizado por variaciones interanuales (mes contra mes) de signo negativo en el volumen total exportado, las únicas dos excepciones fueron las subas producidas en octubre y diciembre. Desde entonces, la tendencia positiva parece haberse consolidado ya que la recuperación de agosto fue la octava del año, y la quinta consecutiva que supera la barrera del 100% de aumento.

En términos generales, podría decirse que a partir de febrero de 2003, la mejoría de las cotizaciones promedio obtenidas contribuyó a atenuar las retracciones en volumen antes señaladas, e incluso desde septiembre del año pasado alcanzó para compensarlas y revertirlas a variaciones positivas y crecientes en monto (ver detalles en el próximo apartado).

Gráfico 10: Exportaciones de lácteos



Fuente: Dcción. de Industria Alimentaria sobre la base de datos provisorios del INDEC y SENASA.

Según datos provisorios, las **ventas externas acumuladas** hasta agosto de 2004 alcanzaron las 153.600 toneladas y los 305 millones de dólares, cifras un 77% y 108% mayores que las correspondientes a enero-agosto de 2003.

En los primeros ocho meses de 2004, el tonelaje transado con Brasil (actualmente postergado al 2º puesto del ranking de destinos, con apenas el 13% del total), creció apenas un 4% respecto del año anterior, en tanto que el correspondiente a los restantes destinos fue 98% superior. En este último grupo se destacan las alzas de las operaciones con Argelia, que con una suba interanual del 135% desplazó a Brasil como el principal destino en lo que va de 2004; Venezuela, que prácticamente multiplicó por siete sus compras y ya avanzó al tercer lugar; México, que mostró un incremento interanual acumulado del 27% y se posicionó cuarto; y Chile, que con un alza del 16% en sus importaciones desde la Argentina se situó en el quinto escalón.

**Productos exportados a nuestros 4 principales destinos
(en % del volumen total colocado en cada país)
Acumulado Enero-agosto 2004**

Partic. (1)	País	LPE	LPD	QPS	Lactosuero y derivados
24%	Argelia	99	1	0	0
13%	Brasil	47	7	2	34
11%	Venezuela	90	0	0	0
8%	México	29	22	31	9

(1) En relación al volumen total exportado.
LPE y LPD: leches en polvo entera y descremada.
QPS: quesos de pasta semidura.

Fuente: Dcción. de Industria Alimentaria sobre la base de datos del INDEC

Este nuevo esquema de participación relativa de nuestros principales clientes merece algunos comentarios:

- A excepción de Venezuela, son jugadores “de peso” en el mercado mundial de importación de productos lácteos. Según los últimos datos de comercio disponibles en la FAO, en 2002, México ocupó el 7º puesto en el conjunto de los lácteos, Argelia el 11º y Brasil el 17º. En el caso de la leche en polvo las posiciones fueron 3º, 2º y 8º, respectivamente.
- A excepción de Brasil, se trata de significativos productores y exportadores de petróleo y habida cuenta del fuerte incremento de los precios internacionales del crudo han experimentado en los últimos meses expansiones de sus economías domésticas que reconocen pocos precedentes.

En ediciones anteriores, se consignó que el fuerte impulso cobrado por nuestras exportaciones durante gran parte de 2002 sufrió una progresiva desaceleración, debido a la confluencia de los siguientes factores:

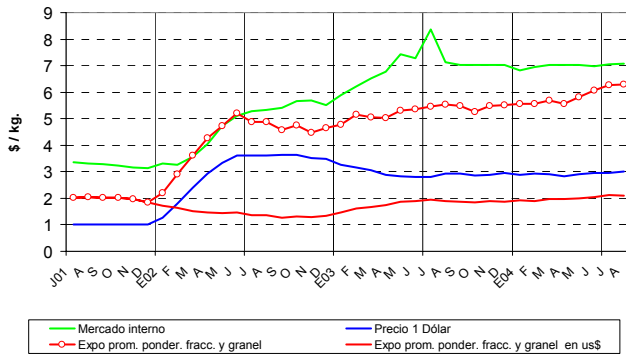
- la persistente reducción de la oferta doméstica que motorizó el alza del costo de la principal materia prima de la industria, la leche cruda
- la fuerte recuperación de los precios mayoristas
- la caída del tipo de cambio nominal

A modo de ejemplo, en el gráfico 11 se presenta una idea meramente orientadora del precio teórico obtenido por la colocación alternativa de un kilogramo de leche en polvo entera en el mercado interno y en el de exportación. La elección de este producto se fundamenta en su papel casi excluyente en el comercio exterior de lácteos, en el que acapara el 66% de los volúmenes (ene.-ago. 2004).

La evolución más reciente revela un cambio de tendencia a partir de agosto de 2003, con una marcada reducción inicial de la brecha entre ambas opciones, que luego fue atenuándose. En agosto '04 este indicador arrojó un valor del 13%, un diferencial 15 puntos porcentuales inferior al registrado en diciembre de 2003 y el más exiguo de los últimos 24 meses. Esta evolución habría contribuido parcialmente al aumento del sesgo exportador antes comentado. La principal causa del “estrechamiento” observado en los últimos períodos fue la mejora progresiva que mostró la alternativa exportadora, que se aceleró a partir de

mayo último, de la mano de la recuperación de las cotizaciones promedio en dólares obtenidas por ambas presentaciones del commodity, pero en especial las fraccionadas. Por su parte, el precio interno mayorista se ha mantenido sin grandes cambios desde agosto de 2003.

Gráfico 11: Comparación del precio teórico obtenido en el mercado interno vs. exportación Leche en Polvo Entera



Fuente: Dcción. de Industria Alimentaria sobre la base de datos del INDEC y BCRA.

Notas al gráfico:

- Los precios de los productos no son estrictamente comparables, ya que mientras que el precio mayorista corresponde a una presentación fraccionada (más cara), el de exportación se refiere a un promedio ponderado por volumen de las presentaciones fraccionadas y a granel. Adicionalmente, la magnitud de unas y otras operaciones suelen ser muy distintas. Dado que el objetivo del gráfico es meramente indicativo del cambio de tendencia, estas diferencias pueden ser salvadas.
- En el cálculo del precio de exportación en pesos se incluyeron tanto los derechos de exportación como los reintegros correspondientes.

En otro orden, el análisis de las estadísticas brasileñas 2004 da cuenta de la persistencia del marcado descenso de las importaciones de lácteos iniciado durante 2003. En efecto, en los primeros ocho meses de meses del corriente las compras totales de nuestro principal socio comercial retrocedieron un 35% en volumen y un 26% en valor, respecto de las registradas en el mismo período del año anterior. En este contexto negativo, pueden marcarse dos datos "auspiciosos": el primero es que en virtud de que las mermas de las compras efectuadas a nuestro país fueron más atenuadas, la participación de la Argentina como proveedor de Brasil creció 21 y 16 puntos porcentuales, según se analice en volumen o valor, respectivamente, en igual lapso de comparación; y el segundo es que en julio y agosto del actual las tasas interanuales tomaron signo positivo, tanto en la comparación en toneladas como en monto, y en el

análisis de las importaciones totales como en las provenientes de nuestro país. Este último hecho no registraba antecedentes cercanos.

Los datos de septiembre de 2004, sin embargo, corroboran la tendencia descendente, con retrocesos - en valor- del 37% respecto de los guarismos de septiembre de 2003 y del 10% en relación con las compras medias diarias de agosto de 2004.

Finalmente, es necesario dedicar unos párrafos al análisis de las **importaciones argentinas**, un tema que desde el otoño de 2003 recobró cierta relevancia en la agenda de negociaciones entre los distintos actores de la cadena, pero que últimamente ha perdido impulso, no porque el flujo haya mermado sino más bien en virtud de la fuerte recomposición de la oferta doméstica.

Durante el período enero-agosto de 2004 las importaciones totales de lácteos rondaron las 8.500 toneladas –expresando a las leches fluidas en su equivalente en leche en polvo, tal como se hace con las exportaciones-, por un valor FOB de 18 millones de dólares. En su expresión en equivalentes leche fluida, las compras totalizaron unos 45 millones de litros en dicho lapso, una cifra que representa un aumento del 10% contra el año precedente pero que menos del 1% de la producción nacional acumulada entre enero y agosto.

Precios de exportación

El precio promedio³ obtenido por nuestras exportaciones de agosto último -unos 1.910 US\$/tn.- resultó 1% superior al registrado un año antes, pero 2% menor que el del mes anterior (ver gráfico 10). Así, tras dos meses de bajas consecutivas, el precio implícito acumula una merma del 5% respecto del máximo nivel logrado en junio último.

A nivel de detalle por producto, las cotizaciones de los dos rubros más significativos, la leche en polvo entera y descremada, exhibieron en agosto de 2004 aumentos del 11% y 16%, respectivamente, en comparación con los valores de igual período del año precedente.

La merma contra el mes anterior, registrada en el promedio obtenido en agosto, se explica tanto por las caídas de los precios unitarios de la leche en polvo entera y el lactosuero (-1% y -3%, respectivamente), como por cierto deterioro de la canasta de productos

³ Promedio ponderado: Total US\$ / total tn.

exportados En efecto, dentro de las leches en polvo, si bien hubo en agosto un aumento de la participación de las “maternizadas”, se verificó una merma de la porción correspondiente a las enteras a favor de las descremadas (de menor precio). Entre los quesos, los de pasta dura cedieron espacio a los de pasta blanda, cuyos valores son alrededor de un 30% inferiores.

A modo de ejemplo, pueden citarse los valores obtenidos en agosto por la venta de L.P. entera (2.101 US\$/tn.) y la L.P. descremada (2.040 US\$/tn.), que significaron una baja del 1% y una suba del 6%, respectivamente, en relación con los promedios del mes anterior.

En el caso de la L.P. entera, cabe agregar que la merma del 1% producida en agosto se explica casi exclusivamente por la marcada reducción de la participación de las presentaciones fraccionadas en envases de contenido neto inferior o igual a 2 kg. (entre julio y agosto pasaron del 56% al 32% del total del rubro), ya que los precios de este formato se mantuvieron sin cambios y los de la presentación a granel tuvo una mejora “pura” del precio del 1,7%. Debe recordarse que los formatos fraccionados logran cotizaciones que en promedio superan en un 10% a las ventas a granel.

En cuanto al **mercado internacional**, los precios de los productos lácteos han aumentado en forma ininterrumpida desde septiembre de 2003, tras cinco meses de cierta estabilidad de las cotizaciones. En efecto, el índice de precios que calcula la FAO para los productos lácteos pasó de un valor de 114 en agosto de 2003, hasta 151 en septiembre de 2004, el nivel mensual máximo absoluto desde el comienzo de la publicación de esta serie en 1990 y lo que representa una recuperación del 32%. El índice promedio para los primeros nueve meses de 2004 fue 141, 26% superior al de igual lapso del año anterior.

Según el último informe del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (de la última semana de octubre de 2004), mientras que en Europa los niveles de producción se aproximan a los mínimos estacionales, en Oceanía el ciclo productivo se halla en su pico máximo.

En Europa, los informes preliminares siguen dando cuenta de una declinación de la producción de leche respecto de la registrada un año atrás y de una disponibilidad de *stocks* que se encuentran en un balance ajustado con la demanda o aún menor al

deseable al ingreso del invierno. Los exportadores y los fabricantes consideran que los precios, tanto domésticos como internacionales, se mantendrán firmes, e incluso podrían aumentar. La situación de la oferta mundial podría ser de una escasez mayor que la usual si es que se confirman los informes preliminares que indican un rezago en la producción de Oceanía.

En efecto, si bien no hay reportes oficiales que lo confirmen, todo indica que hasta ahora la oferta de leche se halla algo por debajo de la verificada el ciclo anterior. En Australia, aunque en los dos primeros meses de la estación (julio-agosto), la producción acumulada registra un merma del 0,4% respecto del año anterior, se observa cierta recuperación tras la crítica situación causada por la sequía de la temporada anterior y permiten proyectar un crecimiento en torno al 1-2% para todo el año lechero. Para Nueva Zelanda, las primeras estimaciones sugieren un alza del 2-3% para la temporada 2004/05.

Los mercados de los principales *commodities* se mantienen firmes y con *stocks* muy ajustados a las necesidades presentes y futuras de los clientes habituales y con escasas posibilidades de atender las de eventuales nuevos compradores. En las últimas semanas los valores se han mantenido o incluso se han tonificado más. La leche en polvo entera cotizaba a fines de octubre, en Europa Occidental, a unos 2350-2425 US\$/tn., mientras que la leche en polvo descremada alcanzaba los 2150-2375 US\$/tn. En tanto, en Oceanía los valores fluctuaban entre los 2000-2250 US\$/tn. y los 2100-2250 US\$/tn., respectivamente.

Fuentes consultadas

- √ Convenio Lechería SAGPyA-CIL-FIEL.
- √ Dirección de Industria Alimentaria, SAGPyA.
- √ Programa Provincial de Política Lechera, Buenos Aires.
- √ Dpto. Lechería. Dir. de Sanidad Animal - MAGIC Santa Fe.
- √ Dpto. Lechería. Gerencia de Alimentos - S.A.G.yA. de Córdoba.
- √ Comunicaciones personales con referentes de la producción y la industria.
- √ Min. de Desarrollo, Industria y Comercio Exterior de Brasil.
- √ Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC).
- √ Dcción. Nac. de Fiscaliz. Agroalimentaria, SENASA.
- √ Centro de la Industria Lechera (CIL).
- √ Banco Central de la Rep. Argentina (BCRA).
- √ Encuesta de Indicadores Laborales del Ministerio de Trabajo
- √ Diarios de alcance nacional y regional.
- √ Revistas y portales de internet especializados.
- √ FAO, Reporte Lechero, septiembre 2004.
- √ FAO, Base de Datos Estadísticos, FAOSTAT.
- √ Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA).