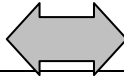




www.caprolecoba.com.ar

UNA MIRADA SOBRE EL PANORAMA LECHERO DE ENERO 2019

CONDICIONES AGROCLIMÁTICAS

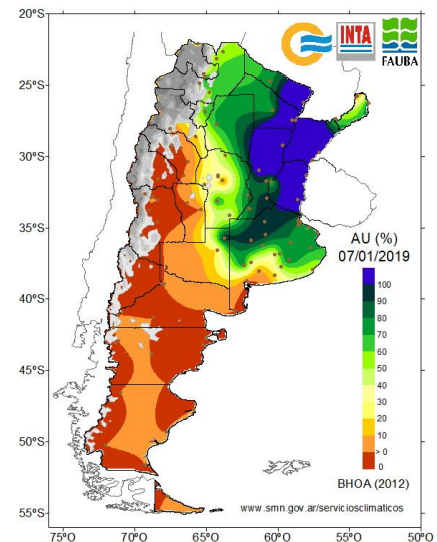


Un clima predominantemente inestable acompañó la despedida del 2018 y el arranque de este 2019, en la Cuenca Oeste y gran parte de la provincia de Buenos Aires y la pampa húmeda.

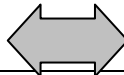
Lluvias frecuentes de distinta magnitud, algunos episodios puntuales intensos, altas temperaturas, mucho barro e insectos, generaron un ambiente de incomodidad para los animales, y para el trabajo. Aunque al renovarse la carga de humedad en los perfiles, esto colaboró a su vez con el desarrollo de la base forrajera y los cultivos.

Hacia enero-febrero-marzo el SMN proyecta para nuestra región la probabilidad de lluvias normales o superiores a las normales, temperaturas medias normales para esta época, y la recurrencia en la aparición de algunas tormentas localmente intensas.

PORCENTAJE DE AGUA ÚTIL EN EL PERFIL



PRODUCCIÓN Y PERSPECTIVAS



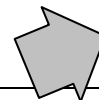
Variación Mensual		Variación Anual	
Costo	● -4,6%	Costo	● 76%
Precio	● 6,1%	Precio	● 58%
		Alimentación	● 121%
		Personal	● 26%
		Sanidad	● 76%
		Recría	● 81%
		Guachera	● 104%
		Gastos Ind	● 26%

Fuente: Informe Lácteo N° 13 Dic 2018 AACREA

En aquel ambiente de lluvias frecuentes, al que se sumaron fuertes oscilaciones en las temperaturas, cruzamos al año nuevo con buena humedad en el perfil, disponibilidad de pasto, y buen estado de

los cultivos de verano. Lo que nos ha permitido administrar el suministro de los concentrados, bajar costos, y capitalizar mejor la estabilización del dólar, y la lenta recuperación del precio. Claro que viniendo de donde venimos, todavía estamos lejos de poder cerrar los números, con una complicadísima situación financiera en los tambos, sin crédito posible a las tasas de interés actuales, y plazos hasta el cobro muy largos. El Informe lácteo de AACREA (diciembre) señala que entre enero-noviembre, la variación del índice de costo fue del 76%, mientras que la de precio fue del 58%. Aunque en noviembre se insinuó una mejora al bajar el IC 4,6% y subir el IP 6,1%

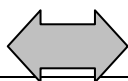
PRECIOS ORIENTATIVOS DEL MES DE DICIEMBRE



En la Cuenca Oeste de Bs. As., para una leche libre de Brucelosis y Tuberculosis, con **3.60% grasa y 3.35% proteína**, 25.000 UFC, 300.000 CCS, y remitida a 4.0 °C. Se trata de una **estimación genérica** y -como tal- **sólo orientativa**, referida a algunas de las principales empresas que operan en la Región. Se toma "anillo 2" de Planta Gral. Rodríguez de La Serenísima, sin bonificaciones comerciales. Y operaciones por "compra directa", en SanCor. La 1º fila, se refiere a un **tambo de 1500 litros / día**, la 2º corresponde a un **tambo de 4500 litros / día**, y la 3º hace referencia a un **tambo de 10000 litros / día**. Los precios se expresan en \$/Litro, \$/KSU (Kg de sólidos útiles), y \$/KPT (Kg de proteínas totales).

LA SERENISIMA			Nestlé			SAN COR Compra Directa			QUESERIA PYME			SAPUTO		
\$/ Litro	\$/ KSU	\$/ KPT	\$/ Litro	\$/ KSU	\$/ KPT	\$/ Litro	\$/ KSU	\$/ KPT	\$/ Litro	\$/ KSU	\$/ KPT	\$/ Litro	\$/ KSU	\$/ KPT
8,9500	128,78	267,16	8,7000	125,18	259,70	9,2000	132,37	274,63	8,8000	126,62	262,69	9,0000	129,50	268,66
9,1000	130,94	271,64	9,0000	129,50	268,66	9,3000	133,81	277,61	9,3500	134,53	279,10	9,1500	131,65	273,13
9,3000	133,81	277,61	9,2000	132,37	274,63	9,4000	135,25	280,60	9,5000	136,69	283,58	9,3000	133,81	277,61

EL ESCENARIO COMERCIAL



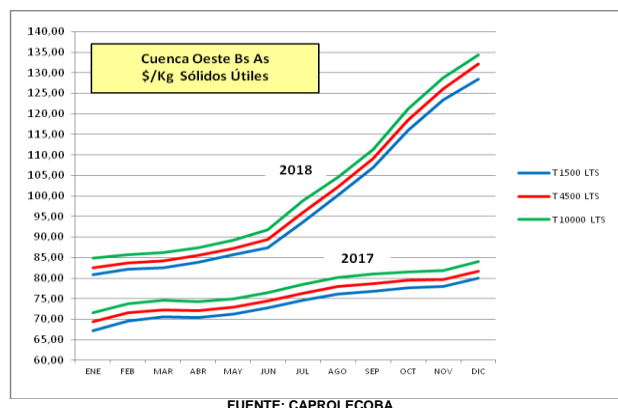
Diciembre: pequeña desaceleración en la recuperación del precio

En la Cuenca Oeste, la recuperación del precio de la leche no se detuvo, pero se desaceleró en diciembre. Las pymes, en su "regreso a la competencia", impulsaron subas mayores a las de empresas más grandes. Y a diferencia de otros años, en el último trimestre, los % de sólidos útiles tendieron a mantener sus valores. Los incrementos sobre noviembre fueron aproximadamente de 4,5% en \$/litro y en \$/KSU. La comparación interanual (a moneda corriente) nos ubica 63% en "\$/litro" y 61% en "\$/KSU", sobre diciembre de 2017. Y en dólares, los precios quedaron en torno a u\$s 0,2450/litro, y u\$s 3,50/KSU. (\$37,83/u\$s Márg. Agropecuarios).

CUENCA OESTE BS AS		TAMBO LITROS / DÍA		
Precio vs mes anterior		1500	4500	10000
\$ / litro	Noviembre 18	8,5800	8,7600	8,9500
	Diciembre 18	8,9300	9,1800	9,3400
	Diferencia %	+4,08%	+4,79%	+4,36%
\$ / KSU	Noviembre 18	123,43	126,04	128,78
	Diciembre 18	128,49	132,09	134,39
	Diferencia %	+4,10%	+4,80%	+4,36%

CUENCA OESTE BS AS		TAMBO LITROS / DÍA		
Precio vs mismo mes año anterior (sin deflacionar)		1500	4500	10000
\$ / litro	Diciembre 17	5,4760	5,5980	5,7560
	Diciembre 18	8,9300	9,1800	9,3400
	Diferencia %	+63,08%	+63,99%	+62,27%
\$ / KSU	Diciembre 17	79,44	81,72	84,03
	Diciembre 18	128,49	132,09	134,39
	Diferencia %	+60,73%	+61,64%	+59,93%

Enero: Arrancamos el año en lento tren de mejora



Igual que en diciembre, en enero la recuperación del precio de la leche va a continuar, aunque prolongando quizá su desaceleración. Luego, es

probable que retome nuevamente ritmo a partir de febrero, cuando se acentúe la caída estacional de la producción.

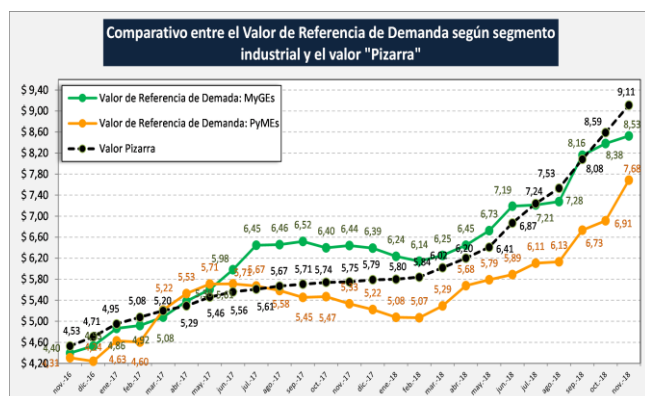
Si el mercado habilita mejoras en la capacidad de pago de las industrias y mantiene esta tendencia, si el dólar permanece estable dentro de su banda con actualización previsible, y también se consolida la mejora ya insinuada en algunas relaciones de precios clave, la situación podrá ir mejorando para el sector, aunque gradualmente.

En este camino, las tasas que "sacaron" el crédito del mercado y las retenciones aplicadas a las exportaciones de lácteos, son dos factores que en el contexto aparecen inevitables, pero ralentizan el proceso y no nos ayudan para nada.

NUESTRA CADENA LÁCTEA



¿Las pymes vuelven a competir?



Después de varios meses en que las pymes se manejaron con una capacidad de pago muy por debajo de las grandes industrias, a partir de octubre esta situación parece haber comenzado a revertirse, y hacia fin de año las curvas, aunque no se cruzaron, empezaron a acercarse lo suficiente como para que las pymes, vislumbrando un verano con mejores expectativas de ventas, y sin stocks acordes (muchas vienen de resguardarse vendiendo sus excedentes a las grandes, durante meses), se hayan resuelto a defender posiciones y tratar de asegurarse su masa crítica de leche. Y así, han vuelto a crecer como factor de competencia tonificante del mercado.

Avanza la reconfiguración industrial de nuestra lechería

Hablamos de esto en septiembre pasado, pero necesitaremos volver periódicamente sobre este proceso. Se consolidan como las dos más grandes industrias lácteas del país Saputo y Mastellone Hnos, la primera con su estrategia y ambición de mercado conocidas, y la segunda estrenando nuevo staff ejecutivo, ahora con Arcor a cargo de la gestión de la Cía. Por otro lado, se mantienen expectativas de revitalización de la competencia con la entrada de Adecoagro, que se hace esperar. Mientras SanCor es una incógnita que quizá se reduzca a una escala regional, y ha renovado su mala imagen con muchos productores, a los que ha dejado impaga una importante cantidad de leche, de la que les terminará abonando menos de la mitad.