



www.caprolecoba.com.ar

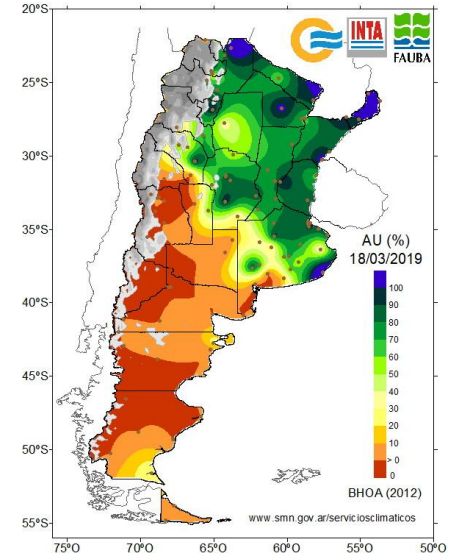
## UNA MIRADA SOBRE EL PANORAMA LECHEO DE MARZO 2019

### CONDICIONES AGROCLIMATICAS

En la cuenca oeste estamos transitando marzo con las buenas condiciones agroclimáticas que nos siguen acompañando. Las lluvias de este mes resultaron en gral propicias (entre 30 y 100 mms), y abundantes en la zona que más lo necesitaba para recomponer sus reservas de humedad, como era nuestro sudoeste (100 a 200 mms).

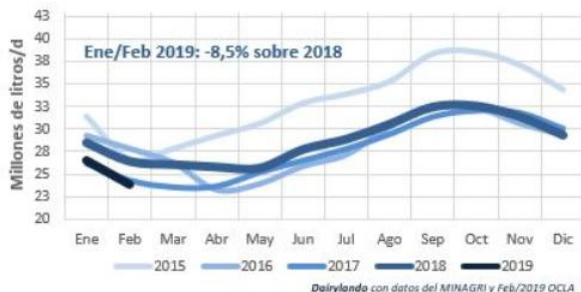
Los pronósticos empiezan ahora a coincidir en que el fenómeno "El Niño" que suele instalarse en los meses de primavera, esta vez lo hará en el otoño, en forma moderada, por lo que desde marzo y hasta mayo, el SMN proyecta para nuestra región y gran parte de la provincia, la probabilidad de lluvias normales o superiores a lo "normal", con temperaturas medias normales para esta época, y la posible aparición de tormentas localmente intensas, tal como ha venido sucediendo en los últimos tiempos.

PORCENTAJE DE AGUA ÚTIL EN EL PERFIL



### PRODUCCIÓN Y PERSPECTIVAS

Evolución estacional de la producción de leche



Las condiciones climáticas que en general, vienen predominando en la cuenca oeste, han permitido confeccionar buenos silos, con altos rendimientos

de los maíces, y también desarrollar la instalación de los verdes de invierno en tiempo y forma, como ocurre por estos días con las pasturas plurianuales. Esto nos predispone mejor para enfrentar lo que viene, pero ya no puede cambiar los malos efectos de 2018, que han agudizado la habitual caída estacional del verano.

A nivel nacional, la producción muestra una caída de -9,8% tanto en febrero sobre enero, como sobre el propio febrero de 2018. Y tomando el primer bimestre 2019/2018, se verifica una caída de -8,5%. La industria estima que tendremos un 1er semestre por debajo y un segundo semestre por encima de 2018, cerrando en paridad +/- 1%.

### PRECIOS ORIENTATIVOS DEL MES DE FEBRERO

En la cuenca oeste de Bs. As., para una leche libre de Brucelosis y Tuberculosis, con **3.65% 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. 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
10,000	142,86	298,51	9,9000	141,43	295,52	10,500	150,00	313,43	10,000	142,86	298,51	10,100	144,29	301,49
10,250	146,43	305,97	10,200	145,71	304,48	10,600	151,43	316,42	10,500	150,00	313,43	10,300	147,14	307,46
10,500	150,00	313,43	10,500	150,00	313,43	10,700	152,86	319,40	10,750	153,57	320,90	10,700	152,86	319,40

## EL ESCENARIO COMERCIAL



### Febrero: La competencia tonificó la recuperación en los precios

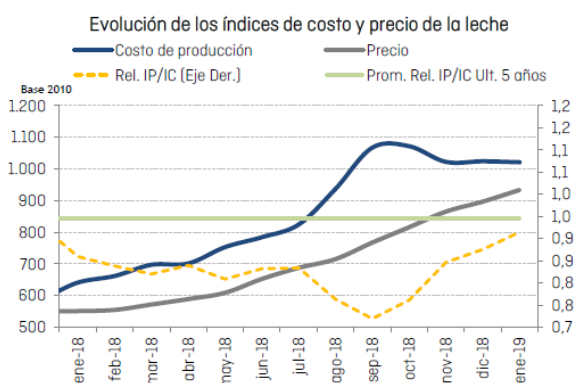
Al haber las industrias empezado el 2019 sin stocks adecuados, con una caída estacional de la producción acentuada por efectos residuales de un muy mal año previo en lo económico/financiero, y factores climáticos adversos sobre algunas cuencas "clave", se amplió la brecha oferta-demanda, y esto siguió impulsando la competencia entre industrias por la leche. Lo cual explica el buen paso que en este mes pudimos dar en la recuperación real de los precios.

Los precios crecieron alrededor de 8,5% en \$/litro y de 6,0% en \$/KSU. Mientras que en la comparación interanual (a moneda corriente) se ubicaron alrededor de 80,5% por encima de 2018 en "\$/litro", y 77% en "\$/KSU". De esta forma, expresados en dólares, los precios quedaron entre u\$s 0,26 y u\$s 0,27/litro, y entre u\$s 3,70 y u\$s 3,90/KSU. (\$39,10/u\$s Márgenes Agropecuarios).

CUENCA OESTE BS AS		TAMBO LITROS / DÍA		
		1500	4500	10000
\$ / litro	Enero 19	9,3200	9,5900	9,7800
	Febrero 19	10,1000	10,3700	10,6300
	Diferencia %	+8,37%	+8,13%	+8,69%
\$ / KSU	Enero 19	136,06	140,00	142,78
	Febrero 19	144,29	148,14	151,86
	Diferencia %	+6,05%	+5,81%	+6,36%

CUENCA OESTE BS AS		TAMBO LITROS / DÍA		
		1500	4500	10000
\$ / litro	Febreiro 18	5,6260	5,7380	5,8760
	Febreiro 19	10,1000	10,3700	10,6300
	Diferencia %	+79,52%	+80,72%	+80,91%
\$ / KSU	Febreiro 18	82,13	83,77	85,78
	Febreiro 19	144,29	148,14	151,86
	Diferencia %	+75,68%	+76,84%	+77,03%

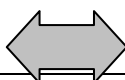
### Marzo: Permanece muy activa la demanda de leche



FUENTE: Informe N° 15 AACREA Lechería - Marzo 2019

Como todavía faltan algunas semanas hasta alcanzar el momento de mínima producción del año, y las industrias necesitan cada vez más leche (mantienen abultada capacidad ociosa, se vienen moviendo los precios de sus productos a nivel local, y han mejorado las condiciones del mercado externo), la demanda permanece muy activa, sosteniendo la recuperación del precio para los tambos, que todavía tiene mucho por ganarle a la inflación y al dólar, hasta lograr una relación positiva entre el "Índice de Precios" y el "Índice de Costos", y acceder a imprescindibles niveles de rentabilidad, que son condición para poder retomar una senda de crecimiento.

## EL ESCENARIO INSTITUCIONAL



### La perspectiva del sector y la del país

La empresa de producir leche y elaborar productos lácteos está claro que, además de dar más o menos satisfacción y beneficios a los involucrados en ella, se justifica socialmente por contribuir a la sana alimentación de los seres humanos. Aportamos un alimento de alto valor biológico. Y lo tenemos que hacer a precios compatibles con la capacidad de compra de los consumidores, que es dinámica y está condicionada por la "macroeconomía" que siempre prevalece, y está fuera de nuestro control. Ese es el escenario en el que nos desenvolvemos los tamberos, los industriales, los proveedores de bienes y servicios. Toda la cadena lechera. Y es el funcionamiento que desafía nuestra competitividad para poder lograrlo, obtener una rentabilidad razonable, permanecer, y desarrollarnos en la actividad. En esta complejidad, abundan por supuesto los conflictos y las comuniones de intereses. Y el gobierno de turno, como administrador del Estado tiene que manejar recursos escasos y conflictos,

buscando la armonía del conjunto. No se debe a ningún sector, pero tiene que atender a todos.



Por eso, a la hora de las propuestas, es bueno recordar que la perspectiva de nuestra empresa, está ligada en gran medida a la de nuestra cadena. Y la de la cadena, a la del conjunto de nuestro país. Todos tenemos algo para pedir y algo para ceder y sobre todo, mucho para dialogar y negociar.