

Una mirada Sobre el Panorama Lechero 2021 Enero



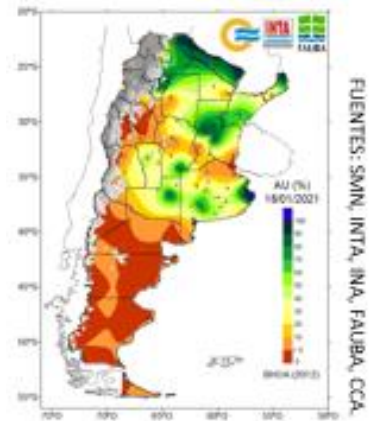
www.caprolecoba.com.ar

Condiciones agroclimáticas



¿Se cortó la seca? Nos preguntamos. El 10/11 de enero llovieron en el oeste 40-50 mms y el 14/15 otros 15 mms. La Niña sigue firme, pero se ha calentado el océano Atlántico, y se facilitó el flujo de humedad. Si esto persiste, es posible que las lluvias recuperen una buena frecuencia hacia febrero. Para el trimestre ENE-FEB-MAR, en el oeste de Bs As, el SMN pronostica: lluvia 45-50% posibilidad menor a la normal y temp. 45-50% posibilidad superior a la normal.

PORCENTAJE DE AGUA ÚTIL EN EL PERFIL



Producción y Perspectivas

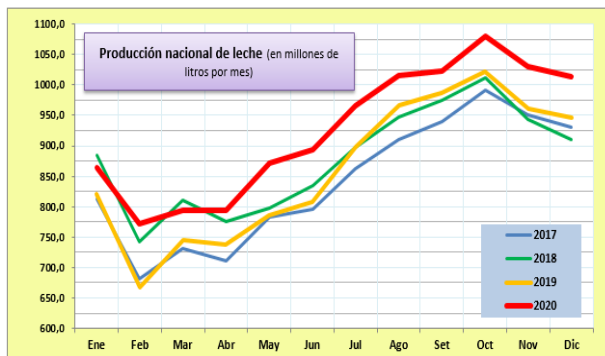


Gráfico: CAPROLECOBA a partir de datos de la DNL

La producción lechera de 2020 superó los 11.100 mill de litros. Y creció por encima del 7% en un año muy complicado. Para 2021 es improbable poder alcanzar un crecimiento así, pero quizá podamos (si logramos recuperar una rentabilidad positiva) aspirar a mantener la posición. Clima, relaciones de precios y “macro”, tendrán que hacer su parte. Tamberos y cadena están haciendo la suya, y solo necesitarán un adecuado acompañamiento desde el Estado.

Precios orientativos de diciembre



En la cuenca oeste de Bs. As., para una leche libre de Brucelosis y Tuberculosis, con **3.55% grasa y 3.30% 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. La 1ª fila, se refiere a un **tambo de 1500 litros / día**, la 2ª corresponde a un **tambo de 4500 litros / día**, y la 3ª 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).

EN LA DISPERSIÓN DE PRECIOS, SE “ESCAPA” HACIA ARRIBA DE LO PUBLICADO LO OBTENIDO POR POOLES O EN ARREGLOS ESPECIALES. EN UN % VARIABLE Y DINÁMICO, QUE ES COMPLEJO RELEVAR Y ESTIMAR EN FORMA FIDEDIGNA Y REGULAR.

La Serenísima			Nestlé			SanCor			Quesería Pyme			Saputo		
\$/ Litro	\$/ KSU	\$/ KPT	\$/ Litro	\$/ KSU	\$/ KPT	\$/ Litro	\$/ KSU	\$/ KPT	\$/ Litro	\$/ KSU	\$/ KPT	\$/ Litro	\$/ KSU	\$/ KPT
20,400	297,81	618,18	20,400	297,81	618,18	21,200	309,49	642,42	20,000	291,97	606,06	20,800	303,65	630,30
20,900	305,11	633,33	20,800	303,65	630,30	21,400	312,41	648,48	20,600	300,73	624,24	21,000	306,57	636,36
21,500	313,87	651,52	21,100	308,03	639,39	21,800	318,25	660,61	21,200	309,49	642,42	21,300	310,95	645,45

El escenario comercial



En diciembre el precio de la leche de tambo creció más que el dólar y la inflación

Los precios más frecuentes en la cuenca oeste para los tipos de tambos considerados rondaron los siguientes valores:

Tambo Chico		Tambo Mediano		Tambo Grande	
\$20,50/litro	\$300,00/ksu	\$21,00/litro	\$306,00/ksu	\$21,50/litro	\$312,00/ksu
Sobre mes previo	+5,80%	Sobre el año previo	+28,0%	En dólares*/litro	0,245

* \$86,25/dólar, tomado de Márgenes Agropecuarios

CUENCA OESTE BS AS		TAMBO LITROS / DÍA		
Precio vs mes anterior		1500	4500	10000
\$ / litro	Noviembre 20	19,4200	19,8000	20,2000
	Diciembre 20	20,5600	20,9400	21,3800
	Diferencia %	+5,87%	+5,76%	+5,84%
\$ / KSU	Noviembre 20	281,45	286,96	292,75
	Diciembre 20	300,15	305,69	312,12
	Diferencia %	+6,64%	+6,53%	+6,61%

CUENCA OESTE BS AS		TAMBO LITROS / DÍA		
Precio vs mismo mes año anterior (sin deflacionar)		1500	4500	10000
\$ / litro	Diciembre 19	16,0400	16,4800	16,8400
	Diciembre 20	20,5600	20,9400	21,3800
	Diferencia %	+28,18%	+27,06%	+26,96%
\$ / KSU	Diciembre 19	232,46	238,84	244,06
	Diciembre 20	300,15	305,69	312,12
	Diferencia %	+29,12%	+27,99%	+27,89%

Enero: ¡Así arrancamos el 2021! Pero... es posible remontarlo



Gráficos: Consultora Economía Láctea

Está complicado el comienzo del 2021. Pero si bien es difícil, parece posible remontarlo: en el mundo las alteradas rel. de precios por el alza de los granos, se están corrigiendo vía incremento en los precios de la leche. Aquí, lácteos y leche han quedado muy atrás de la inflación, y hay margen para achicar la brecha. Esto es bueno para mejorar la capacidad de pago de la industria, y que eso se traslade a una mejora en los precios al productor.

El contexto institucional y la cadena



La intervención distorsiva de los mercados no nos va a ayudar a crecer

La proyección hasta comienzos de 2022 a nivel internacional marca que los actuales precios del maíz, la soja y los lácteos van a permanecer en los buenos valores en que están. O sea, esto va para largo y no parece que cambie en este año. ¿Qué hacemos entonces nosotros? ¿Vamos a esperar a que bajen los granos para recuperar el negocio lechero maniatando los mercados? No por favor, ya lo hicimos y fracasamos. La actual capacidad de pago para un litro de leche exportado como LPE sin DEX y con reintegros, llega a \$29,04 o u\$s0,329/litro. Y la FunPEL ya mostró que las cuentas fiscales pueden cerrar

mejor sin retenciones, que con ellas. El país y nuestra lechería necesitan crecer y exportar.

Concepto	Situación Actual 9% DEX 0,75% Reintegros	Situación Simulada Sin DEX 3% Reintegros	Diferencia Absoluta	Diferencia Relativa
Poder de Compra en \$/litro	25,02	29,04	4,02	16,1%
Poder de Compra en US\$/litro	0,283	0,329	0,046	16,3%
Principales Parámetros:				
Precio LPE NCM 04022110: US\$ 3.380/ton.				
Tipo de Cambio: Comprador BNA: \$ 85,25 Vendedor BNA: \$ 91,25 Mayorista BCRA: \$ 86,32				
Composición de la leche: 3,60% Grasa Butirosa + 3,30% Proteína (estimado febrero 21)				
Costos: Flete Recolección MPL + Fazón Industrial + Insumos + Flete Producto Terminado + Foobing según Simulador OCLA actualizados al día de la fecha.				

Fuente: OCLA