



¿Cómo se compone el precio de la leche, carne bovina y pan?

Octubre 2020 |

Lic. Natalia Ariño, Lic. David Miazzi, Lic. Nicolle Pisani, Franco Perotti

www.fundacionfada.org

Índice

Resumen.....	3
1. Composición del precio de la leche.....	5
1.1. Coyuntura económica: producción, mercado interno y exportaciones	5
1.2. Precios en cada eslabón y su composición	7
1.3. Costos por eslabón	10
1.4. Análisis de la cadena	12
1.5. Consideraciones metodológicas.....	15
2. Composición del precio de la carne bovina	16
2.1. Coyuntura económica: producción, mercado interno y exportaciones	16
2.2. Precios en cada eslabón y su composición	17
2.3. Costos por eslabón	21
2.4. Análisis de la cadena	23
2.5. Consideraciones metodológicas.....	27
3. Composición del precio del pan	28
3.1. Coyuntura económica: producción, mercado interno y exportaciones	28
3.2. Precios en cada eslabón y su composición	30
3.3. Costos por eslabón	32
3.4. Análisis de la cadena	33
3.5. Consideraciones metodológicas.....	37

Resumen

Con el objetivo de contribuir a la transparencia y a reducir la desinformación sobre cómo se conforman los precios de alimentos básicos de la canasta alimentaria, FADA elabora de manera semestral indicadores de la composición de los precios de [leche](#), [carne bovina](#) y [pan](#).

Desde el enfoque de cadenas de valor, el objetivo es mostrar cómo se conforman estos precios, a través de los eslabones que la componen, desde la producción primaria hasta que el producto final llega al consumidor. Se busca identificar la participación de cada uno de los eslabones, los costos e impuestos, con el fin de tener una clara imagen de por qué los alimentos valen lo que valen, y de identificar dónde pueden estar los principales problemas de cada cadena.

Estos indicadores son publicados de manera semestral, para disponer de información actualizada y analizar la evolución de las distintas variables. Este informe es la octava actualización que se realiza, con datos correspondientes a agosto de 2020. El informe se publica con cierto rezago por el tiempo que se requiere para recabar la información de las distintas fuentes. Para poder construir estos datos, FADA cuenta con la colaboración de productores de trigo, ganaderos y tamberos, así como feedlots, frigoríficos, industrias lácteas, molinos harineros, supermercados, carnicerías y panaderías. Además de las fuentes primarias, se hace uso de informes y estadísticas publicadas por INDEC, IPCVA, CNV, Revista Márgenes Agropecuarios, Asociación de Frigoríficos e Industriales de la Carne, Cámara Argentina de Feedlot, Precios Claros, Rosgan y Ministerio de Agricultura de la Nación.

Principales resultados:

Leche

- La leche entera en sachet en agosto tuvo un precio promedio¹ de \$60,13 por litro, de ese precio el tambo explica el 30,5% del precio final (\$18,33), la industria el 39,3% (\$23,63), el comercio el 18,6 (\$11,17) y los impuestos el 11,6% (\$7,00).
- La cadena de la leche presenta un resultado global positivo de \$0,50 \$/litro. El tambo y comercio con pérdidas de -\$1,94 y -\$1,45 respectivamente, lo cual marca un deterioro en la situación del tambo, con varios meses de precio de la leche planchado y costos crecientes. Si bien el comercio pierde con cada sachet vendido, al asignarle los costos a cada producto según facturación, hay otros productos lácteos de mayor valor en los que el margen aplicado es superior.
- Del precio final pagado por el consumidor, el 87,5% son costos, el 11,6% impuestos y 0,9% son ganancias de la cadena. Esto quiere decir que por cada sachet que compramos, estamos pagando \$52,60 de costos, \$7 de impuestos y \$0,50 de ganancia en toda la cadena.
- El productor tambero recibió en agosto \$18,65 por litro de leche vendido, un 5% mayor que en febrero 2020, la evolución de los ingresos estuvo por debajo de sus costos, del dólar y de la inflación.
- En dólares, el productor recibió en agosto USD 0,25 por litro de leche, un 12% menos que en febrero del corriente año, cuando el precio alcanzó los US\$ 0,29.
- Del total de los impuestos, Nación participa con el 45%, Provincia con el 43% y Municipalidad 12%.

¹ Precio promedio ponderado por región según datos del IPC de febrero de 2020.

Carne

- La carne en agosto tuvo un precio promedio de \$371,9 por kilogramo², de ese precio la cría explica el 29,1% (\$108,08), el feedlot el 22,6% (\$83,91), el frigorífico el 4,9% (\$18,09), la carnicería el 14,3% (\$53,26) y los impuestos el 29,2% (\$108,55).
- Del total de los impuestos de la cadena, el 76% son nacionales, 19% provinciales y el 5% municipales. Por otro lado, la cría es el que más impuestos paga, seguido por el consumidor. El impuesto a las ganancias y el IVA, son los de mayor participación, que en conjunto representan el 69%.
- Del precio final de la carne, el 67,6% son costos de la cadena y 29,2% impuestos y 3,2% resultados. La cría mostró un aumento considerable de la rentabilidad, el feedlot continúa con mayor pérdida de -\$7,46 por kilo de novillo en pie.
- El precio del ternero aumentó un 36% entre febrero y marzo de 2020. En el caso del novillo el aumento fue del 20%, en el frigorífico la res aumentó un 13% y en carnicería el kilo de carne subió 15%.
- La producción de carne vacuna entre enero y septiembre de 2020 aumentó un 2,2% interanual respecto 2019, el consumo per cápita cae un 2,6% para el mismo periodo, y las exportaciones aumentaron un 12,5%.

Pan

- El pan francés en agosto tuvo un precio³ de \$107,50 por kilogramo, de ese precio el trigo representa el 12,3% del precio final (\$13,27), el molino el 5,9% (\$6,27), la panadería el 56,9% (\$61,20) y los impuestos el 24,9% (\$26,80).
- Del precio final del pan, el 60% son costos, el 25% impuestos y el 15% ganancias. Es decir que, de 1 kg de pan, casi 600gr representan los costos de producirlo, 250gr impuestos y 150 gr ganancias de toda la cadena. Desde marzo a agosto, aumento la participación de los costos y se redujo la de impuestos y ganancia global.
- De los impuestos que paga la cadena, el 78% son nacionales, 19% provinciales y 3% municipales. Impuesto a ganancias e IVA concentran el 72% de los impuestos pagados por la cadena. El Impuesto a las ganancias e IVA representan el 72% de los impuestos totales.
- En agosto el precio por kilo de fideos secos fue de \$117,50⁴. Del precio final de la pasta seca, el trigo representa el 13%⁵, un 2,4% son impuestos al trigo y 85,4% restante del precio es explicado por costos, impuestos y ganancias del molino y panadería.

² Elaborado en base a precios por cortes publicado por el IPCVA en agosto de 2020.

³ Precio promedio ponderado nacional, de acuerdo a lo publicado para cada región del país por INDEC en el IPC de agosto de 2020.

⁴ Precio promedio ponderado por regiones del IPC de agosto 2020 – INDEC.

⁵ Teniendo en cuenta costos + utilidades.

1. Composición del precio de la leche

1.1. Coyuntura económica: producción, mercado interno y exportaciones

Durante el período enero -agosto 2020 se produjeron 6.969 millones de litros de leche en los tambos argentinos, este valor, en comparación con lo producido en el mismo período del año anterior, es un 8,4% más alto. Además, los valores acumulados de este año son los mayores desde 2015. Si se contempla la producción de septiembre, el acumulado durante 2020 es de 7.991 millones de litros.

Figura N°1. Producción de leche cruda.
Ene-sep 2020. En mill de litros



Fuente: FADA en base a MAGyP

Sin embargo, la producción de leche de los siguientes meses puede verse afectada por el riesgo climático, como la sequía que afecta a Córdoba, Santa Fe y el oeste de Buenos Aires, generando que los costos de producción por litro de leche aumenten dado el incremento del precio de los alimentos, por un lado, y por el atraso de la siembra de maíz para silo, por otro.

Respecto al precio pagado al productor, entre agosto de 2019 y septiembre de 2020, experimentó un aumento del 21% interanual, sin embargo, este incremento está por debajo de la inflación y de la evolución de los costos de los productores. Cabe destacar que los precios se mantuvieron prácticamente inalterados desde abril a agosto de 2020, durante estos 4 meses, el precio de la leche pasó de \$18,22 a \$18,65, es decir un 2,3%.

En cuanto a la industria láctea, se observa que la utilización de la capacidad de recibo instalada se ubicó en el 49% durante agosto⁶ del 2020, en el mismo mes del año anterior fue de 51%. Si se compara el uso de la capacidad instalada durante el primer semestre de 2020 y el primer semestre de 2019, los valores son similares.

Durante la pandemia, si bien se logró mantener el consumo doméstico, y el uso de capacidad instalada de la industria, el sector sufrió un severo ajuste por el lado de los precios. La causa del comportamiento del consumo está relacionado a los diferentes programas aplicados por el

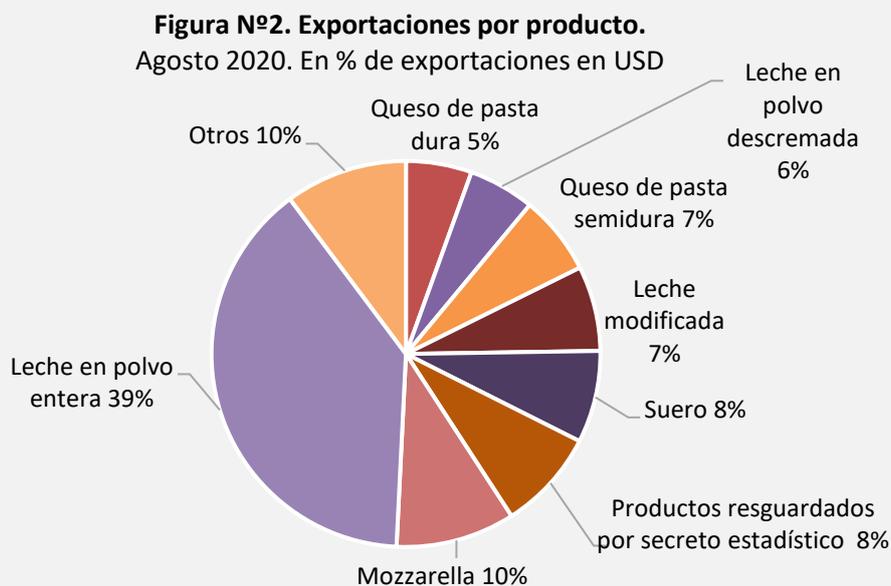
⁶ Último dato disponible del Tablero de Control Lácteo.

gobierno como Precios Cuidados y el programa de Precios Máximos, por medio del cual se mantuvieron congelados los precios de los productos.

Por otro lado, hasta agosto del 2020, la producción de leche fluida estuvo en el orden de 864.767 litros, un 2,3% superior a los producido en el mismo período del 2019. Mientras que la producción de leche en polvo aumentó un 24,5% para el mismo periodo. Esta suba se debe en parte, a la búsqueda de las plantas procesadoras de diversificar aun más los destinos de la producción, incrementar sus ventas en el mercado externo y encontrar cierta estabilidad. Por otro lado, la producción de quesos cayó un 7%, acompañado por una caída en el consumo doméstico.

El consumo interno argentino (medido en ventas internas, por tonelada de productos) en el acumulado enero-agosto de 2020, vs enero-agosto 2019 presentó un leve incremento del 1%. Este saldo está compuesto por una caída en el consumo de quesos en un 2%, que es compensado por el incremento de las ventas de leche líquida y en polvo (de 10% y 8% respectivamente) y un incremento del 2% de otros productos tales como dulce de leche yogures o cremas. A pesar del aumento de ventas durante la primera parte de año, sostenido por programas sociales y control de precios que el gobierno utilizó para mitigar el impacto de la pandemia, se espera que en lo que resta del año el consumo de algunos productos lácteos vaya en descenso por la pérdida de poder adquisitivo de los consumidores, aumento del desempleo y la actividad económica planchada.

En relación a lo anterior, si bien se mantuvo el consumo de productos básicos, cayeron las ventas de productos con mayor valor agregado que son más consumidos por el sector medio y alto de la pirámide de consumidores según su ingreso.



Fuente: FADA en base a MAGyP

Las exportaciones de productos lácteos, entre enero y agosto de 2020, sumaron 218.856 toneladas y 668,2 millones de dólares, este último representó un 34% más que ene-ago 2019. El producto más exportado, en dólares, es la leche en polvo, que ocupa un 45% del total de

exportaciones y está compuesta por leche descremada (6%) y entera (39%). Este producto es seguido por los quesos en todas sus variedades, que representan un 23% del total.

En cuanto al destino de las exportaciones lácteas argentinas, el 76% del total se concentran en 6 países de destino: Brasil (28%), Argelia (21%), Rusia (12%), Chile (4%) y China (4%).

En este contexto, a pesar que los precios internacionales de agosto son un 8% más bajos que en agosto de 2019, las empresas buscan vender en el exterior los productos que no son absorbidos por el mercado local. En cuanto a las perspectivas de precios de exportación, se espera que estos aumenten, debido al fenómeno de la Niña en América.

1.2. Precios en cada eslabón y su composición

En base a datos de la Dirección Nacional de Lechería, el productor tambero recibió **\$18,65 por litro de leche** en el mes de agosto⁷, un 5% más que en febrero. Sin embargo, durante los meses de mayo, junio y julio, el precio se mantuvo planchado y sin superar el aumento promedio del 0,2% mensual. En agosto, aumentó apenas un 1,7% respecto a julio, aunque por debajo de la inflación de dicho mes (2,7%) y en septiembre alcanzó los \$19,07.

En dólares, el precio de agosto fue de US\$ 0,25 por litro, un 12% menos que en febrero del corriente año, cuando el precio alcanzó los US\$ 0,29.

Los precios que reciben los productores tamberos son heterogéneos y varían según la región, la cantidad, calidad y las condiciones de negociación que se tenga con la industria, existiendo un amplio abanico de precios si la producción se entrega a Pymes o industrias grandes. De acuerdo a la Dirección Nacional Láctea, en Buenos Aires se pagó en promedio \$19,04 por litro, en Córdoba \$18,34 y Santa Fe \$18,71.

Teniendo en cuenta el precio que cobró el tambero (\$18,65), en el modelo analizado, no alcanzó para cubrir el total de los costos operativos de la actividad, amortización ni impuestos representando \$20,59 por litro, obteniendo un **margen neto de -\$1,94 por litro**.

El resultado negativo de la actividad, se dio en un contexto en el que hubo una fuerte pulseada por el precio de la leche, ante la falta de oferta de pastos, aumento del precio de los granos y el heno, que aumentaron los costos con un bajo precio de la leche.

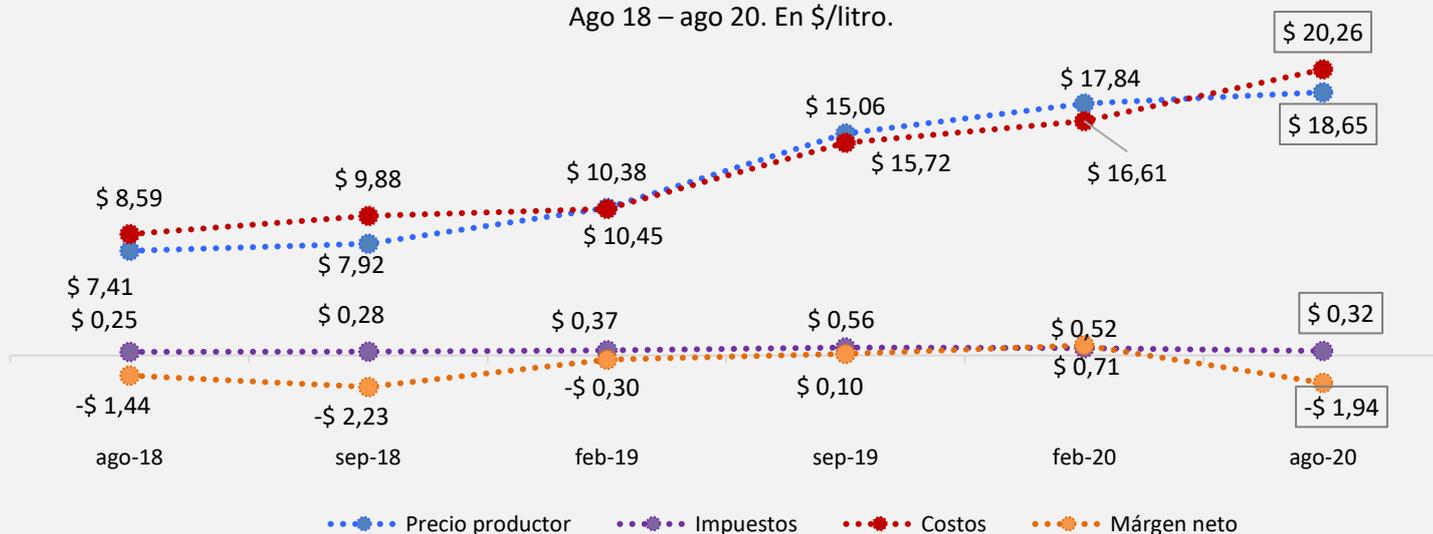
En comparación al último informe con datos de febrero, el precio del maíz pasó de \$9.283 a \$10.355 la tonelada en agosto, un 12% más. La soja, aumentó un 19% y el heno 29% para el mismo periodo. Sin embargo, el mayor aumento de precios, principalmente en el maíz, se dio en los meses posteriores.

En febrero el productor podía comprar 1,9 kg de maíz por cada litro de leche que vendía, en agosto esa relación cayó a 1,8 y en septiembre continuó cayendo en un 15%, donde la relación insumo-producto fue de 1,54.

⁷ Precio promedio nacional publicado por la Dirección Nacional Láctea (MAGyP). Este precio es el resultado de todas las compras de leche cruda realizadas a través de LUME (Liquidación Única Mensual Electrónica).

En resumen, la leche perdió frente a la inflación y el dólar. En los últimos seis meses (feb-ago), la leche cruda aumentó un 5%, la inflación 14% y el tipo cambio 19%. Mientras que los costos continuaron creciendo y la rentabilidad del tambo se redujo, en este caso pasando a ser negativa.

Figura N°3. Tambo: Evolución de precios, costos, impuestos y márgenes
Ago 18 – ago 20. En \$/litro.



Fuente: FADA en base a Subsecretaría de Lechería, Revista Márgenes Agropecuarios, IPC, CNV, fuentes informantes.

En la comparación con otros periodos, cabe destacar que, en el mes de agosto 2020, se incorporó en el tambo el costo del factor tierra. Sin embargo, si se compara el margen neto sin ese costo, también es negativo de $-\$0,60$ por litro y un 1,8% menor que feb-20.

En el caso de la industria y comercio, se considera la leche entera en sachet, y se utiliza el precio de la leche de planchada de IAPUCO y el precio publicado por el IPC, respectivamente.

La **industria** adquiere la leche a $\$18,65$, tiene otros costos por $\$19,73^8$ e impuestos por $\$3,16$ por litro. Con un **margen positivo de $\$3,90$, el precio del sachet de leche a la salida de la planta ascendió a $\$45,44$.**

Luego, el **comercio** compra la mercadería al precio que vende la industria láctea, se suman $\$12,63$ de costos de estructura, transporte y costo laborales, paga impuestos por $\$3,51$ y obtiene una **pérdida de $-\$1,45$** . El precio de salida de la leche en el comercio es de **$\$60,13$ y coincide con el precio que paga el consumidor final**. Esto se debe a que, se consideró que el supermercado es compensado por el gobierno por no trasladarle el 21% del IVA al consumidor.

Si bien el acuerdo y la compensación es entre algunas cadenas de supermercados y el gobierno, también hay supermercados, almacenes y quioscos que no están dentro del acuerdo y si aplican el traslado del impuesto del 21% al consumidor final.

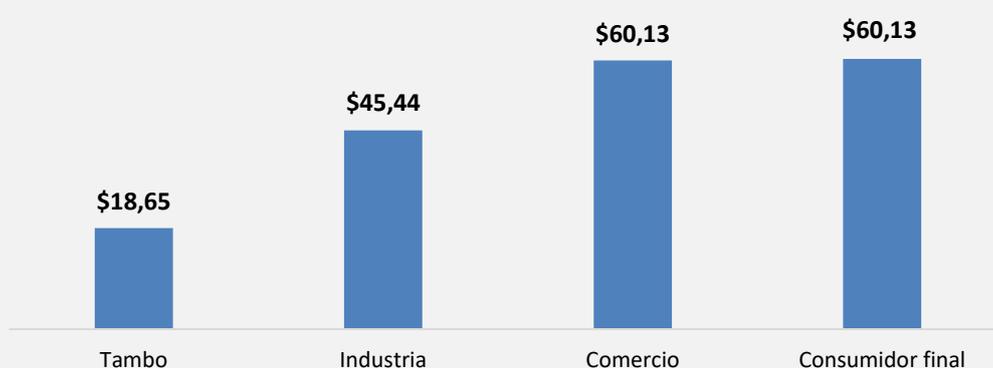
En base a datos del INDEC, el precio al consumidor final tuvo una variación del 5% entre febrero y agosto de 2020, mientras que los productos lácteos aumentaron un 9% y la inflación general

⁸ Desagregados en el apartado "costos".

fue del 14% para dicho periodo. El aumento de la leche, no fue tan fuerte, porque su precio está contenido en el marco del programa de precios máximos, que industrias y comercios debieron retrotraer los precios al 6 de marzo de 2020. Si se compara la evolución de los precios por regiones de feb-20 vs sep-19, con la de ago-20 vs feb-20, se ve claramente el efecto del programa.

La existencia de un precio máximo en la leche, hizo que el precio de la leche se mantuviera planchado en el comercio, industria, e impactando también en el precio de la leche cruda.

Figura N° 4. Precios a la salida de cada eslabón
Agosto 2020. En \$/lt



Fuente: FADA en base a Revista Márgenes Agropecuarios, IPC, fuentes calificadas, CNV, IPC.

El precio final se corresponde con el relevamiento de precios publicado en el IPC de INDEC teniendo en cuenta un precio promedio ponderado por regiones: pampeana, GBA, Noreste, Noroeste, Cuyo y Patagonia.

Figura N°5. Precio de sachet de leche relevado por INDEC
Feb 19- ago 20. En \$/litro.

Región	sep-19	feb-20	ago-20	Var. Feb 20 / sep 19	Var. ago 20 / feb 20
GBA	\$ 47,98	\$ 54,01	\$ 56,00	12,6%	3,7%
Pampeana	\$ 52,61	\$ 59,46	\$ 62,64	13,0%	5,3%
Noreste	\$ 54,79	\$ 61,57	\$ 65,11	12,4%	5,7%
Noroeste	\$ 52,58	\$ 59,42	\$ 63,72	13,0%	7,2%
Cuyo	\$ 53,68	\$ 61,66	\$ 65,08	14,9%	5,5%
Patagonia	\$ 54,93	\$ 62,14	\$ 64,35	13,1%	3,6%

Fuente: FADA en base a IPC-INDEC

En la siguiente figura se muestra en forma de resumen cómo se va formando el precio del sachet de leche a medida que vamos sumando cada uno de los ítems que conforman cada eslabón de la cadena de valor de la leche.

Figura Nº 6. Conformación del precio de la leche
Agosto 2020 . En \$ por litro.



Fuente: FADA

1.3. Costos por eslabón

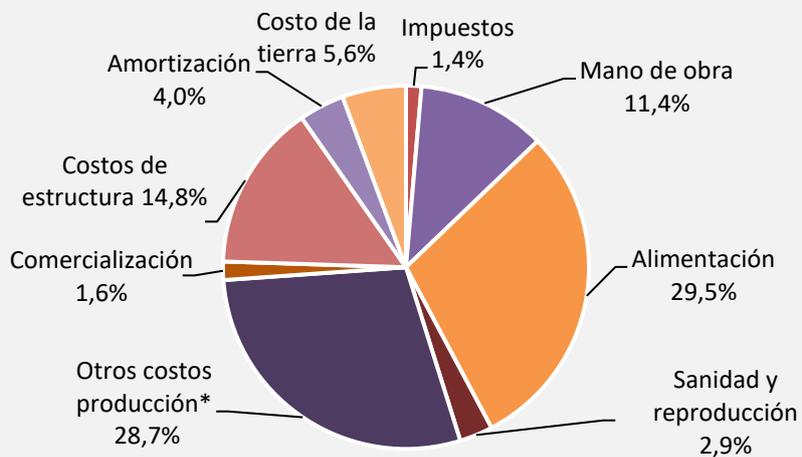
En el caso del tambo, el principal costo proviene de la alimentación para el rodeo, alcanzando el 29% del total, seguido por el conjunto de costos como control lechero, energía eléctrica reparto de alimentos, mantenimiento y la reposición de vaquillonas, que alcanzan casi la misma proporción que el costo de alimentación. En agosto, los costos totales (costos operativos, amortizaciones e impuestos) alcanzaron el 110% del ingreso por litro de leche.

Los costos de la industria alcanzan aproximadamente el 91% de los ingresos, siendo la leche cruda el más importante de todos, concentrando el 43% de los costos totales, seguido por gastos de comercialización, entre los que se destaca el costo de flete. Si solo se tiene en cuenta fletes y personal, estos representan el 18% del precio de leche a la salida de la fábrica, alcanzando los \$9,64 por litro.

Hacia el interior de los costos de la cadena, el flete representa el 9% del precio final y los salarios el 27%. Del precio que paga el consumidor por el sachet (\$60,13), \$5,50 son fletes y \$16 son salarios, el resto se distribuye en otros costos, impuestos y resultado económico. Por último, el comercio tiene un 69% de costos por sachet de leche, mientras que sigue el costo de personal con el 14% del total.

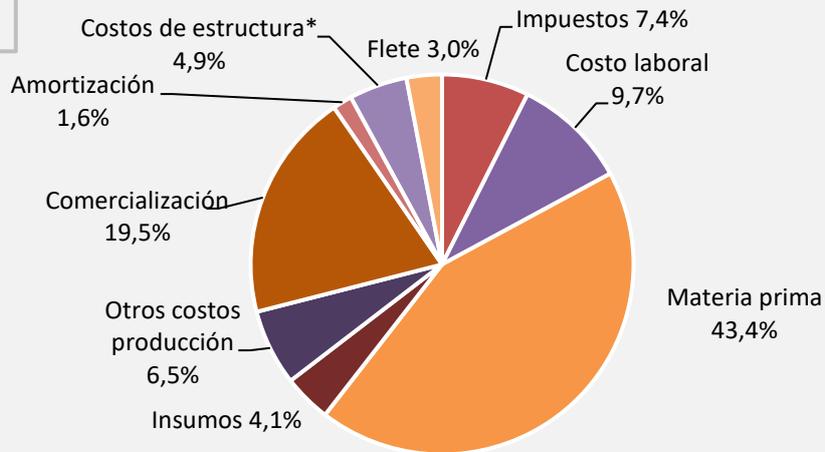
Figura N°7. Participación de los costos de cada eslabón
 Agosto 2020. Como % de los costos totales de cada eslabón.

Tambo



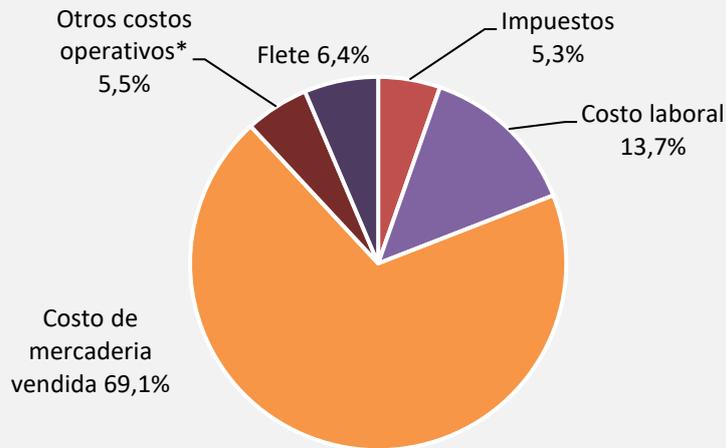
*Incluye control lechero, energía eléctrica, reparto de alimento, mantenimiento y reposición de vaquillonas

Industria



*Incluye costos de administración y servicios.

Comercio



*Incluye los costos necesarios para el desarrollo de la actividad, excluido costo laboral y costo de mercadería vendida. Se estima el 6% del precio de venta de la leche sin IVA.

Fuente: FADA

1.4. Análisis de la cadena

El análisis conjunto de la **cadena** de la leche muestra en el mes de agosto un **resultado positivo de \$0,50 por litro de leche**. Cuando el análisis es por eslabón, el tambo y el comercio tienen pérdidas mientras que la industria presenta ganancias.

Sin embargo, para el caso del comercio, se debe recordar que este producto de primera necesidad es un bien de atracción o de consumo masivo para el comercio, compensando dicha pérdida con otros productos de la cadena láctea. De hecho, al no poder individualizar los costos del supermercado para cada uno de los productos, en realidad se aplica una distribución de los distintos ítems de costos por cada peso vendido. Luego está en la estrategia del comercio a qué productos les pone más o menos margen.

Del precio que paga el consumidor por el sachet de leche, el **87,5%** representan los **costos totales** de la cadena, **11,6%** impuestos y **0,9%** ganancias. Esto quiere decir que, por cada sachet de leche que compramos, estamos pagando \$53 de costos, \$7 de impuestos y \$0,50 de ganancia de toda la cadena.

¿Cómo se compone el precio de la leche?



Datos a Agosto 2020

www.fundacionfada.org

Si se tiene en cuenta los costos + el resultado económico por eslabón, separando los impuestos, **el tambo participa con el 30,5%, la industria el 39,3%, comercio 18,6%⁹ y el Estado (impuestos) con el 11,6%.**

Si bien la industria es la que más participa en el precio final, también se vió afectada por los precios máximos, con atraso de precios frente a los costos, que variaron un 20% entre febrero y agosto de 2020. Por otro lado, algunas industrias lácteas, debieron postergar algunos planes de inversión previstos en este año.

Desde el año 2019, la cadena se vio afectada por la caída del consumo de algunos productos, este se agravó en el medio de la pandemia, y se espera que continúe la tendencia durante la pospandemia, producto de la caída del poder adquisitivo de la población, sumado a una actividad económica deprimida y un contexto en el que aumentó el desempleo y la pobreza, impactando en los volúmenes de venta al mercado interno. Sin embargo, la actividad

⁹ Para determinar la participación de cada eslabón sobre el precio final se tiene en cuenta: (costos + márgenes) / precio final del sachet de leche pagado por el consumidor.

exportadora es una alternativa que contribuirá positivamente a los resultados de la industria que acceda al mercado externo.

Figura N°8. Cadena láctea: participación de impuestos por jurisdicción
Agosto 2020. En % de impuestos totales.

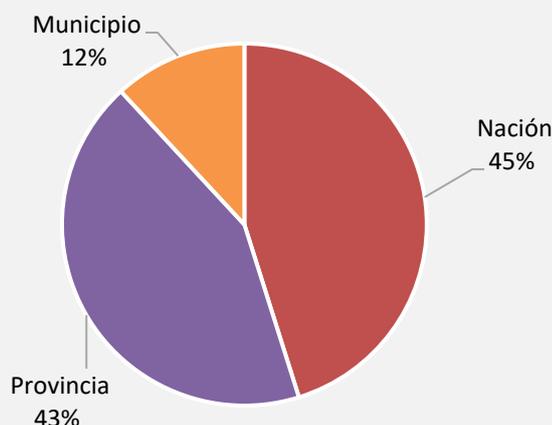
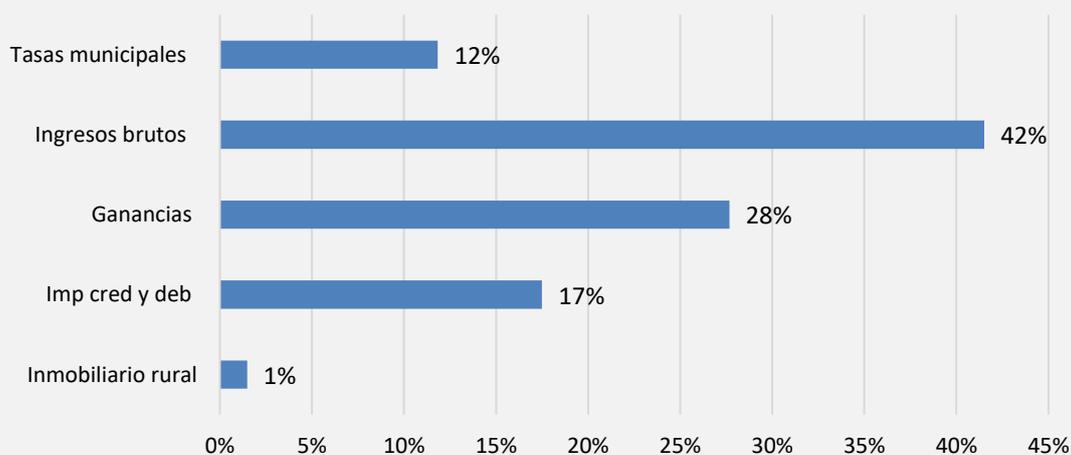


Figura N°9. Participación de impuestos
Agosto 2020. Como % de impuestos totales.



Fuente: FADA

Del total de los impuestos, Nación participa con el 45%, mientras que los impuestos provinciales concentran el 43% y municipales el 12%. Si lo comparamos con febrero de 2019, cuando no estaba la compensación por el IVA a supermercados, Nación representaba el 78% de los impuestos cobrados a la cadena, mientras que el 22% restante se distribuía en los otros niveles de gobierno.

Por otro lado, a lo largo de la cadena, ingresos brutos fue el que mayor participación tuvo entre todos los impuestos pagados en agosto de 2020, seguido por impuesto a las ganancias proveniente de la industria láctea.

En síntesis, lo que queda del 2020, será un desafío para toda la cadena poder compensar el diferencial existente entre los costos y gastos y los precios de venta de los productos lácteos, como la leche en particular.

En el siguiente cuadro se muestra cómo se va conformando el precio de la leche que paga el consumidor final y la incidencia que tienen los costos, impuestos y el resultado de cada eslabón en el precio final.

Figura N° 10. Formación de precio de la leche
Agosto 2020. Como % del precio del consumidor

Composición del precio	ago-20
Tambo costo	33,7%
Tambo impuestos	0,5%
Tambo resultado	-3,2%
Tambo precio	31,0%
Industria otros costos	32,8%
Industria impuestos	5,3%
Industria resultado	6,5%
Industria precio	75,6%
Super otros costos	21,0%
Super impuestos	5,8%
Super resultado	-2,4%
Super precio	100%
Precio al consumidor	100%

Fuente: FADA

1.5. Consideraciones metodológicas

En la construcción del indicador de precios para la leche se procura mostrar conclusiones del análisis para el promedio de la producción, industrialización y comercialización de la leche, teniendo en cuenta que a lo largo de toda la cadena existe heterogeneidad productiva, tecnológica y de mercado. En el primer eslabón, producción tampera, coexisten diferentes modelos productivos que impactan directamente en la estructura de sus costos y en los mecanismos de articulación con la industria. Para este documento, se utiliza el modelo de un tambo con 152 vacas, con una producción de 21,9 litros por día y una carga animal de 1,24 (cab VT/ha VT).

El producto que se mide es la leche en sachet, que es uno de los productos de menor valor agregado de la cadena láctea. Se reconoce que, si se analizan otros productos más caros, la composición del precio, así como la rentabilidad puede diferir de manera importante. No se pretende que el indicador sea representativo de toda la cadena láctea.

Los datos utilizados provienen de diversas fuentes, entre las oficiales: Subsecretaría de Lechería (Ministerio de Agricultura de la Nación), informa el precio promedio que se paga al productor de leche, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) del INDEC para el precio de la leche y Precios

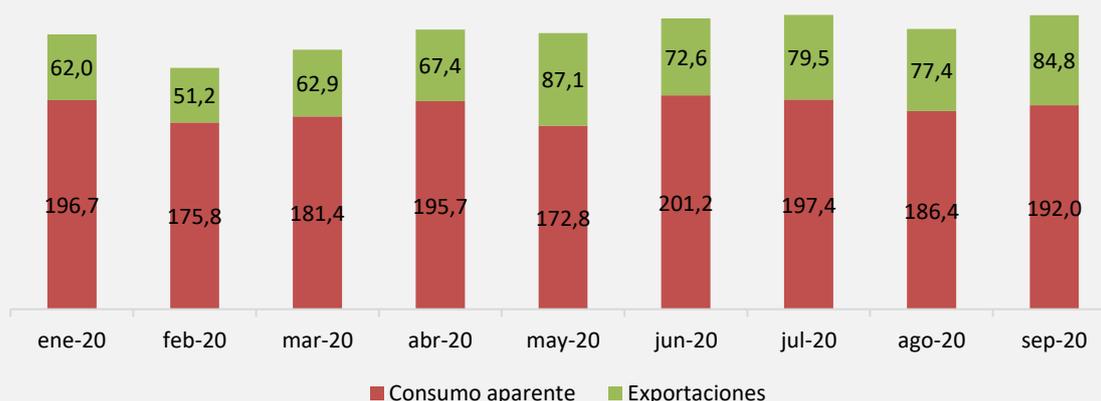
Claros; adicionalmente se trabaja con estados financieros de diferentes empresas publicados en la Comisión Nacional de Valores (CNV) y se toma el precio planchada de la industria láctea de IAPUCO. Por otra parte, se cuenta con información de fuentes calificadas en cada uno de los sectores.

2. Composición del precio de la carne bovina

2.1. Coyuntura económica: producción, mercado interno y exportaciones

Según datos del Ministerio de Agroindustria, entre enero y septiembre del 2020 se faenaron 10.326.406 cabezas, marcando un aumento del 1,8% interanual, con caída en la participación de faena de hembras alcanzando en septiembre el 44,80% y aumentos en el peso de la res pasando de 225 kg en enero a 230,50 kg en septiembre. La producción acompañó el ritmo de la faena con 2.335.987 toneladas de res con hueso, un 2,2% más frente a los 2.285.853 del año anterior (ene-sep 2019).

Figura N°11. Producción, consumo aparente y exportaciones
Ene-sep 20. En miles de tn de res con hueso



Fuente: FADA en base a MAGyP

En lo que respecta a la evolución de los precios de la hacienda, el IGML estuvo en alza durante gran parte del año, desde mayo hasta el mes de octubre, pasando de \$72,27 a \$97,73 en octubre. Particularmente en septiembre, se ubicó en \$92,7, un 50,5% mayor que septiembre 2019.

Sin embargo, en relación a este aumento de precios, se observa que mientras que en el precio del ternero presenta un aumento marcado (con una variación interanual de 94% entre septiembre de 2019 a septiembre de 2020), el aumento del precio de los novillos se mantuvo por debajo del anterior (50% durante el mismo período). Siguiendo el Índice Rosgan, la cría encontró un techo en el mes de julio del corriente año, para luego recuperarse en el mes de octubre. En la invernada, desde el mes de julio, recuperando su precio en el mes de octubre.

La brecha de precios, principalmente entre terneros y novillos, presiona el margen del feedlot, que al mismo tiempo pone techo a los precios de la cría e invernada, presionando en Liniers,

impulsando un mayor peso de faena y retención de vientres. La relación ternero/novillo es alta, necesitando 1,40 kg de novillo de Liniers para comprar 1 kg de ternero Rosgan.

Entre enero y septiembre de 2020 se destinó al mercado interno casi el 73% de la producción de carne. Estas cantidades representaron un consumo promedio de carne bovina de 50,15 kg/ per cápita, que, comparados con el mismo período del año anterior, representan una caída del 2,6%. De esta forma, el consumo per cápita del país continúa en decrecimiento por tercer año consecutivo. En el mes de agosto el consumo per cápita se ubicó en los 48,7 kg/año, esto es 10 kg menos que a principios de 2018, que luego repuntó en septiembre a 51,73 kg/año, ante el aumento del volumen producido de carne. El fenómeno de caída en el consumo anterior, se explica por una coyuntura con caída en los ingresos reales de la gente, aumento del desempleo y actividad económica estancada. El desafío que enfrenta la cadena para los próximos meses es ver dónde y cómo colocar la producción de carne que no sea absorbida por el mercado interno.

Entre los meses de enero y septiembre, las exportaciones representaron alrededor del 27% de la producción de carne. Los valores acumulados durante este período alcanzaron las 644.957 toneladas equivalentes de res con hueso, reflejando un crecimiento de las exportaciones del 12,5%, con respecto al mismo período del año anterior.

En cuanto al precio FOB promedio de tonelada de carne exportada, según el IPCVA, fue de u\$s 7.350 para los cortes enfriados sin hueso y de u\$s 3.850 para los cortes congelados sin hueso. Estos precios han sido significativamente inferiores (-15,6%) a septiembre de 2019 para los cortes enfriados y un -23,4% inferiores en el caso de los cortes congelados. El precio promedio de septiembre 2020 se deteriora fuertemente, en un -22,8% frente septiembre 2019.

Entre los destinos de los cortes argentinos, durante los primeros nueve meses del 2020, China aparece como el primero de estos, llevándose el 73% de las toneladas exportadas. Muy por detrás de este país aparece Alemania, con un 4%, mientras que el 23% restante va a otros países del mundo como Rusia, EEUU, Israel, Chile, entre otros. Cabe destacar que la calidad de los cortes enviados varía según el destino y, por lo tanto, también su precio y el ingreso obtenido para cada uno.

Según el monitor de exportaciones agroindustriales de FADA, el complejo bovino es el principal exportador dentro de los complejos de carnes y el cuarto en importancia en las cadenas agroindustriales, por detrás de soja, maíz y trigo. Representa el 7% de las exportaciones de las cadenas agroindustriales del país durante el primer semestre de 2020, equivalente a USD 1.473 millones. Además, Argentina se ubicó entre los cinco principales proveedores de carne vacuna mundiales, superado solo por Brasil, India, Australia y Estados Unidos.

2.2. Precios en cada eslabón y su composición

En base al relevamiento de precios realizado por el IPCVA y teniendo en cuenta todos los cortes de carne de una media res, **el consumidor pagó en agosto, un precio promedio ponderado de \$ 371,9 el kg de carne bovina en el comercio** – un 15% más respecto marzo de 2020. El precio de los cortes osciló entre \$246 para el kg de osobuco y \$523 el lomo.

La cadena de la carne bovina está caracterizada por una alta heterogeneidad en los eslabones que la conforman: cría y recría, engorde del animal (feedlot), la etapa industrial representada por el frigorífico y, finalmente, la posterior distribución al comercio para el consumo directo. Cada uno de estos eslabones presenta disímiles estructuras de costos y escalas productivas, incluso entre establecimientos pertenecientes al mismo eslabón.

Por ello, a través de la metodología utilizada en este indicador, se busca mostrar una aproximación a la realidad promedio de cada una de sus etapas, reconociendo que pueden variar extensamente de un establecimiento a otro, de una provincia a otra, entre categorías y entre distintitas calidades de carne.

En este informe, se expresan los precios de cada eslabón de dos formas: la primera, son los precios como salen del eslabón y que representan a su vez, el costo del siguiente. La segunda, se expresan dichos valores equivalente al precio del kg de carne en el mostrador. Es decir que, para el segundo caso, se requieren conversiones matemáticas que permiten que éstos sean comparables entre sí, de lo contrario, no se puede comparar un kilo de novillo en pie, con un kilo de res, con un kilo de un corte de carne en la carnicería.

El análisis sobre cómo se compone el precio final de la carne bovina comienza con la cría de terneros. En esta etapa, se considera una cría en un 95% de campo natural y 5% de pasturas para obtener un ternero de 190 kg, por lo que el peso del costo de oportunidad de la tierra será el que defina el resultado de la producción de ternero, analizando como principal producto de la etapa.

Esta es una de las etapas más caras de toda la cadena cárnica, ya que requiere de aproximadamente una vaca y media para obtener un ternero por año. El ternero nace con 35 kg luego de 9 meses de gestación (cría) y se necesitan entre 8 y 10 meses para que el ternero alcance un peso de 175 kg (destete). Algunos criadores venden el ternero al destete para ser engordados y otros hacen una etapa de recría para venderlo más pesado, pudiendo llegar hasta los 250 kg o más.

En el mes de agosto **se pagó por el ternero un precio promedio de \$141,33 el kg. de animal vivo**, equivalente a \$148,50 el kg. de carne al mostrador.

En la siguiente etapa, se considera un proceso de engorde a corral siendo el feedlot quien adquiere el ternero, lo engorda en 176 días y se obtiene un novillo con un peso neto de salida de 380 kg. con destino al mercado interno. **El precio promedio de venta del novillo al frigorífico fue de \$109,50 por kilo de animal vivo.**

Aquí cabe aclarar que el modelo que se utiliza es el de un animal destinado al mercado interno, correspondiente con un animal liviano. Por el contrario, los animales de exportación, y en general los animales que se faenan en países que son grandes productores de carne bovina, son animales más pesados. Esto es importante cuando se analizan los costos de la cadena, porque una de las etapas más caras es obtener el ternero en la cría. Así, mientras menos kilogramos se le agreguen a ese ternero, mayor participación tendrá el costo de la cría en los costos totales de la cadena.

El costo al que la industria compra el animal presenta factores que influyen en el precio de venta por kilogramo, es decir, el costo de comprar un novillo difiere si es directa al feedlot o por intermedio de ferias de remate pagando una comisión. Adicionalmente, dependen también los costos de flete y la distancia del campo al frigorífico.

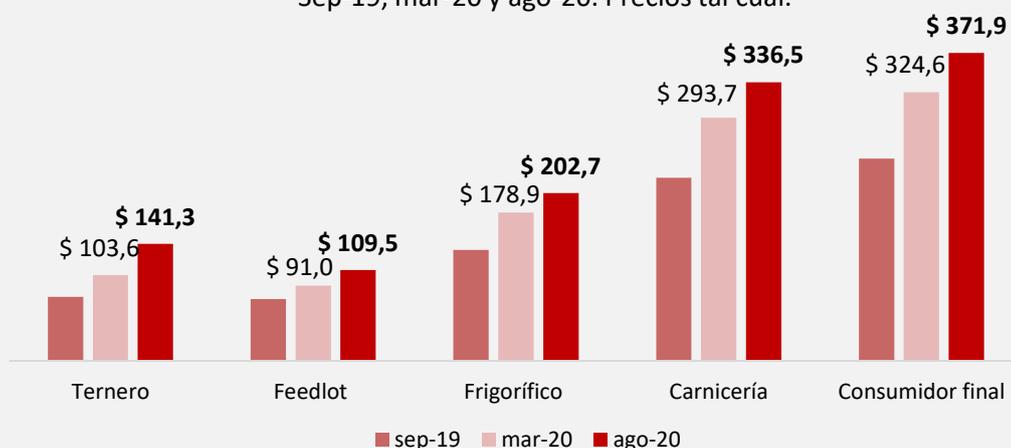
En esta tercera etapa, en el modelo que se desarrolla en este estudio, el frigorífico es el encargado de la faena y distribución de la carne. Aunque, una forma común de comercialización es que el “matarife” contrate el servicio de faena al frigorífico y sea el matarife quien comercializa la carne a las carnicerías.

De los 400 kg que tiene el novillo a la salida del campo, pierde en el traslado, 20 kg (5%) por deposición y orina. Del peso que efectivamente llega al frigorífico, tras la faena, el rendimiento del animal en carne es entre un 57,5% y 59% (se obtiene una res de 221 kg¹⁰), el resto es sangre, cueros y achuras que el frigorífico recupera y comercializa.

En este estudio, como se busca mostrar la composición del precio de la carne al consumidor final, y no del animal completo, estos “recuperos” se llevan hacia atrás en la cadena y se sustraen del valor del novillo y del ternero. De esta forma, sólo se imputa el valor que luego será carne, y no el valor que se convertirá en distintos tipos de recuperos a lo largo de la cadena.

El precio de venta a la salida del frigorífico en marzo fue \$202,72 el kilo de carne al gancho, un 13% superior respecto marzo 2020, y un 51% más respecto un año atrás.

Figura Nº 12. Precios de venta a la salida de cada eslabón
Sep-19, mar-20 y ago-20. Precios tal cual.



Fuente: FADA en base a IPCVA, Revista Márgenes Agropecuarios, Rosgan y fuentes calificadas

Finalmente, la **carnicería, tuvo un precio de \$336,55 el kg para agosto**, mientras que en marzo fue de \$293,72. El IVA representa el 10,5%, por lo que **el consumidor final pagó en promedio \$371,9 el kilo de carne**

¹⁰ Peso de res promedio de categoría novillo.

En síntesis, el ternero aumentó un 36% su precio, el novillo un 20%, la res 13% y la carnicería un 15%.

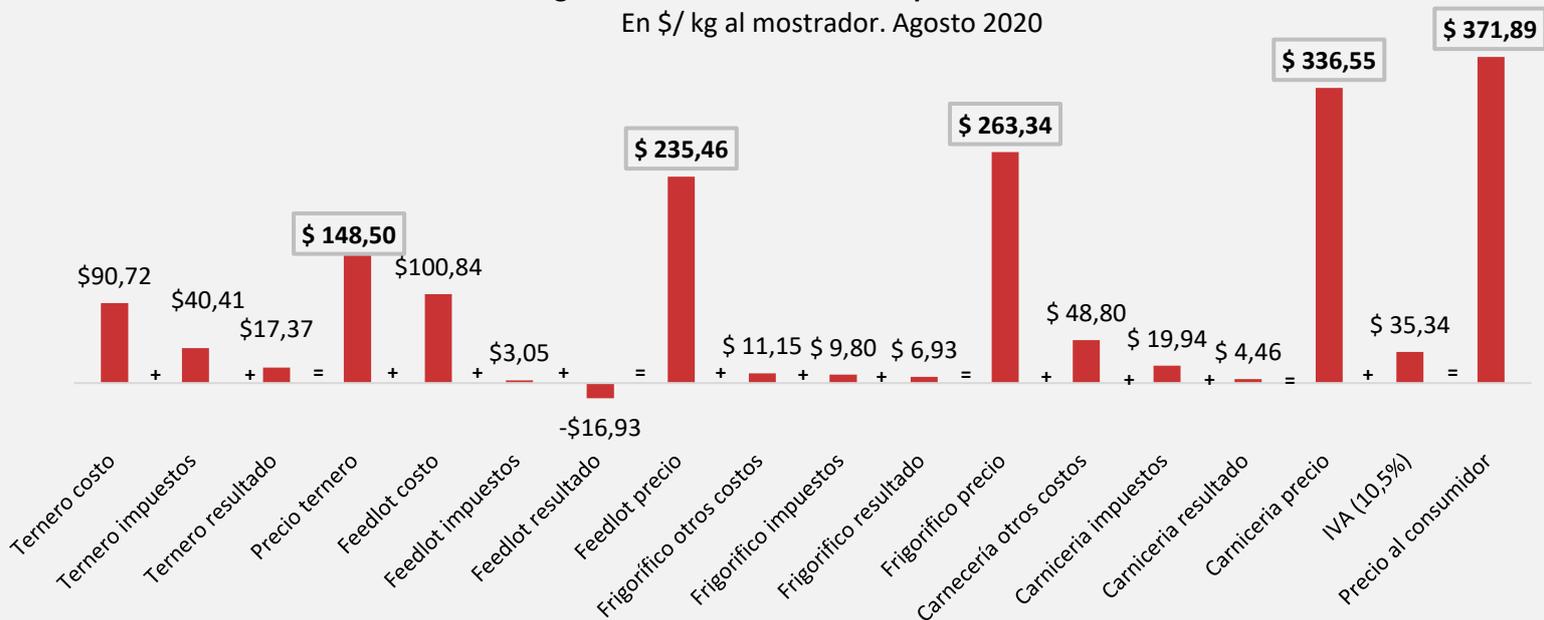
La segunda forma de mostrar cómo se compone el precio de la carne, es expresando todos los costos, precios, impuestos y resultados económicos de cada etapa como “**pesos por kilo de carne al consumidor o mostrador**”, para unificar la unidad de medida y realizar el análisis de la cadena en su conjunto.

Para eso, se aplica las conversiones en cada etapa, que se detallan a continuación: cria-feedlot: 187%, feedlot-frigorífico: 58%, y frigorífico-carnicería 76%.

En la siguiente figura se muestra la conformación de los precios equivalente en “**pesos por kilo al mostrador**” que permite dilucidar cómo se van entrelazando los precios de cada eslabón con sus respectivos costos y márgenes. De esta forma, en el precio final del kilogramo de carne en mostrador, **el ternero aporta \$148,50, el novillo acumula \$235,50 y la res \$263,34, todos expresados en kilos de carne al mostrador**. El precio de venta de carnicería y el pagado finalmente por el consumidor coinciden en ambas formas de mostrar el precio.

Si bien el precio de la carne se forma por una interacción entre la oferta y la demanda, tanto interna como externa, se explica el precio de una manera secuencial para una presentación más simple de qué conceptos lo conforman.

Figura N°13. Conformación del precio de la carne
En \$/ kg al mostrador. Agosto 2020



Fuente: FADA en base a IPCVA, Revista Márgenes Agropecuarios, Rosgan, Liniers, MAGyP, y fuentes calificadas.

Para explicarlo mejor, un kilogramo de novillo, rinde 580 gramos de res, el resto es cuero, sangre y vísceras. Un kilogramo de res, rinde 760 gramos de los cortes de carne que se venden, el resto es merma por oreo, grasa y hueso. Así, del kilogramo en pie del novillo, sólo salen 441 gramos

de carne. Por lo que se necesitan 2,27 kilogramos de novillo en pie para obtener un kilogramo de carne. Al mismo tiempo, tanto los subproductos de la faena, como los restos en la carnicería, tienen valor y se comercializan. Por tanto, descontando estos “recuperos” en términos de valor, se necesitan 2,14 kilogramos de novillo para obtener un kilogramo de carne. Así, **si bien el precio del novillo es de \$109,50, su aporte al precio del kilogramo de carne es de \$235,46.**

2.3. Costos por eslabón

En las siguientes figuras, se muestran los costos de cada eslabón. En general, sobresale principalmente costos de producción y materia prima de la actividad.

En el caso de la cría, se presenta la particularidad de que el mayor costo que incurre el criador, es el costo de la tierra donde lleva a cabo la actividad y que necesariamente debe ser computado a su estructura de costos y márgenes para determinar el resultado real de la actividad, totalizando 34% del total.

En modelos de cría donde se lleva a cabo casi su totalidad a campo, este es un costo que hace la diferencia: si no se contempla, la actividad en **agosto hubiera obtenido una ganancia de \$59 por kg de ternero vendido, en cambio al incluir el costo de la tierra, el resultado es de \$16,60.**

En segundo lugar, los impuestos continúan siendo los más importantes pasando del 25,4% en marzo de 2020 a 30,5% en agosto, principalmente por la mejora en el margen neto de la actividad.

En feedlot, el costo más importante es el ternero que junto con el costo de reparto de alimento representan el 64,1%. En segundo lugar, la alimentación conformada principalmente por grano y silaje de maíz, expeller de soja y núcleo proteico, alcanza el 21,8% de los costos.

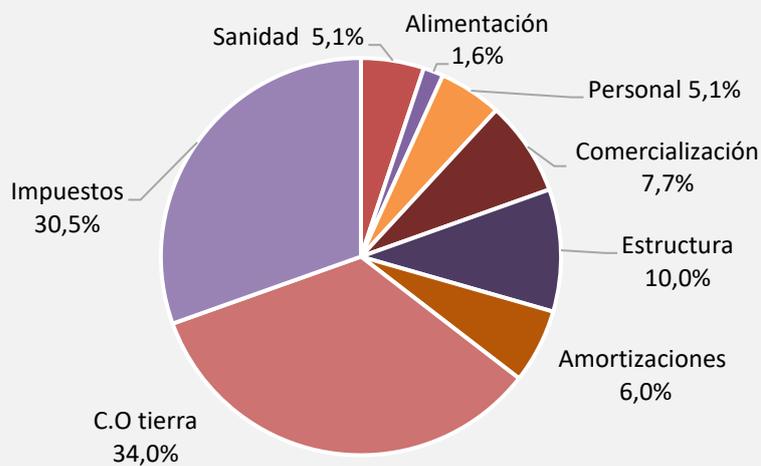
Entre marzo y agosto de 2020, el maíz se encareció un 21% y el expeller de soja un 31%, sin embargo, lo que más repercutió en los márgenes de la actividad fue el fuerte aumento del precio del ternero. Los costos del feedlot, aumentaron en promedio, un 27% entre marzo y agosto, mientras que el precio del novillo lo hizo un 20%.

Para agosto, los costos del feedlot (costos operativos más amortizaciones) alcanzaron los \$115,61 por kilo de animal en pie que, incluyendo impuestos, la actividad tuvo un costo total de \$116,96 por kilo de novillo.

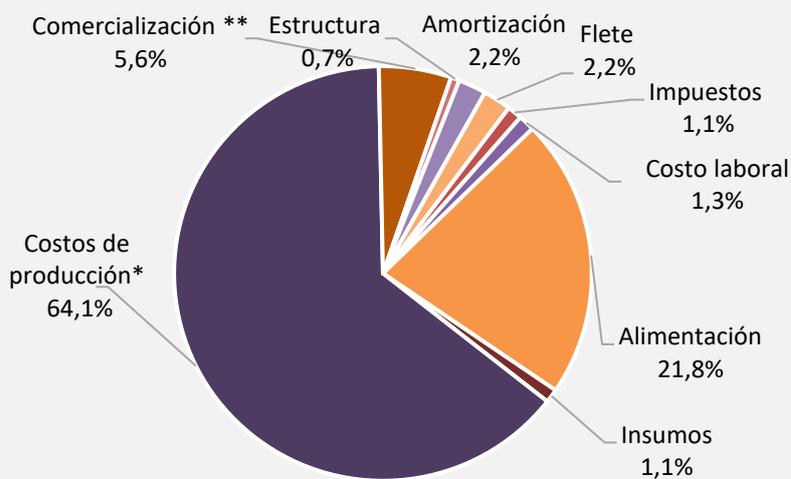
En el caso del frigorífico, prácticamente el 92% de los costos se concentra en el costo del animal con destino a faena y en menor medida los impuestos y costo laboral. En el mes de agosto, los recuperos por subproductos se mantiene bajo en comparación a otros momentos con el 3,6% del precio neto de venta, impactando negativamente en la estructura de costos y disminuyendo los recuperos, principalmente por la venta de cueros.

Figura N°14. Participación de los costos
 Agosto 2020. Como % costos totales de cada etapa

Cría



Feedlot

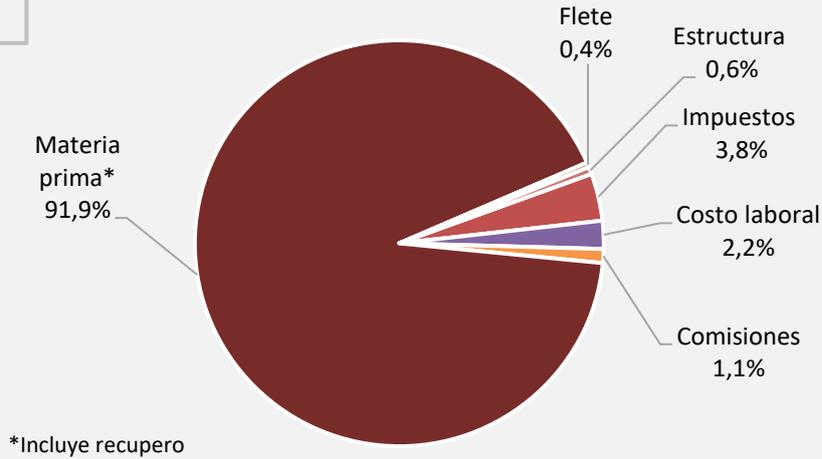


*Incluye costos de hacienda y reparto de alimentos

**Incluye gastos de venta de hacienda

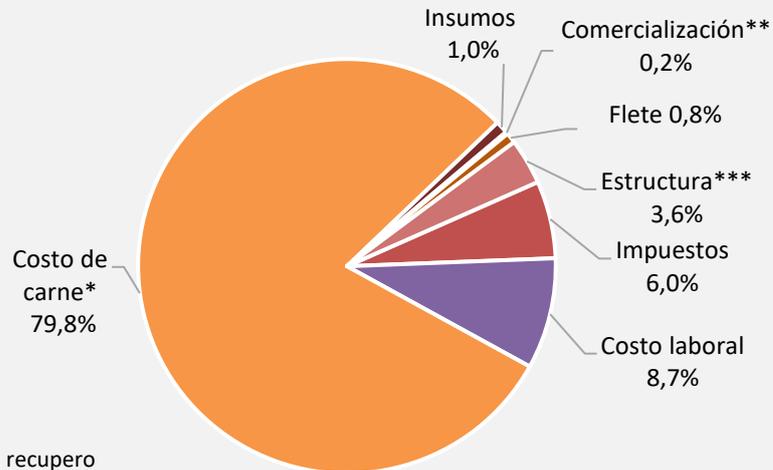
Con respecto a la carnicería, además de ser el costo de la res lo más importante (79,8%), le siguen los impuestos (6%), el costo laboral (8,7%) y costo de estructura de los locales (3,6%).

Frigorífico



*Incluye recuperero

Carnicería



*Incluye recuperero

**Incluye costo de publicidad

*** Incluye costos de servicios, materiales y alquiler.

Fuente: FADA en base a IPCVA, Revista Márgenes Agropecuarios, Rosgan, convenios colectivos de trabajo y fuentes calificadas

2.4. Análisis de la cadena

Del precio de la carne (\$371,9), los costos de la cadena representaron \$251,50, teniendo en cuenta todos los costos de las etapas: cría, feedlot, frigorífico y carnicería. **Los impuestos sumaron \$108,55 y el resultado global de la cadena alcanzó los \$11,83** por kilo de carne al mostrador, distribuido principalmente en la cría, y en menor medida en frigorífico y carnicería, mientras que la etapa del engorde a corral acentuó más las pérdidas.

Figura N° 15. Costos, impuestos y resultados totales de la cadena bovina
 Agosto 2020. En % del precio del kilo al mostrador



Fuente: FADA

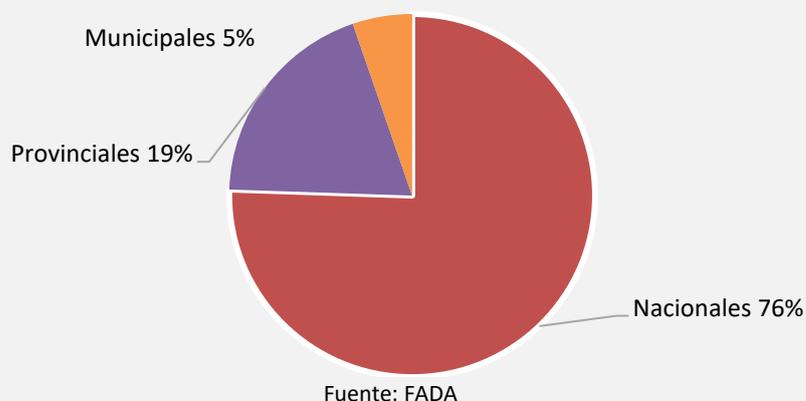
Comparado con marzo 2020, la participación de los costos aumentó un 3%, los impuestos 0,2% y disminuyeron las ganancias de la cadena un 4%.

En el caso de la cría, hay dos efectos que contribuyen a los muy buenos resultados de la actividad en comparación a periodos anteriores. El primero, es el aumento del precio del ternero por encima del 30% entre febrero y agosto, que muestra un comportamiento atípico para el momento del año y que puede estar relacionado a retener la cría como reserva de valor en momentos de crisis e incertidumbre. En segundo lugar, el precio de la vaca repuntó por la recuperación de la demanda de China y que, por la época del año, empiezan a escasear.

En contraposición, los márgenes del feedlot continúan siendo negativos, en primer lugar, por la alta relación de precio ternero/novillo que indica que el ternero está caro respecto al novillo, ya que en agosto se necesitó de 1,44 kg de novillo Liniers para comprar 1 kg de ternero Rosgan, cayendo esa relación en septiembre a 1,38kg. En segundo lugar, el aumento de precios del maíz, principal insumo de alimento en el feedlot, también repercute directamente en la estructura de los costos.

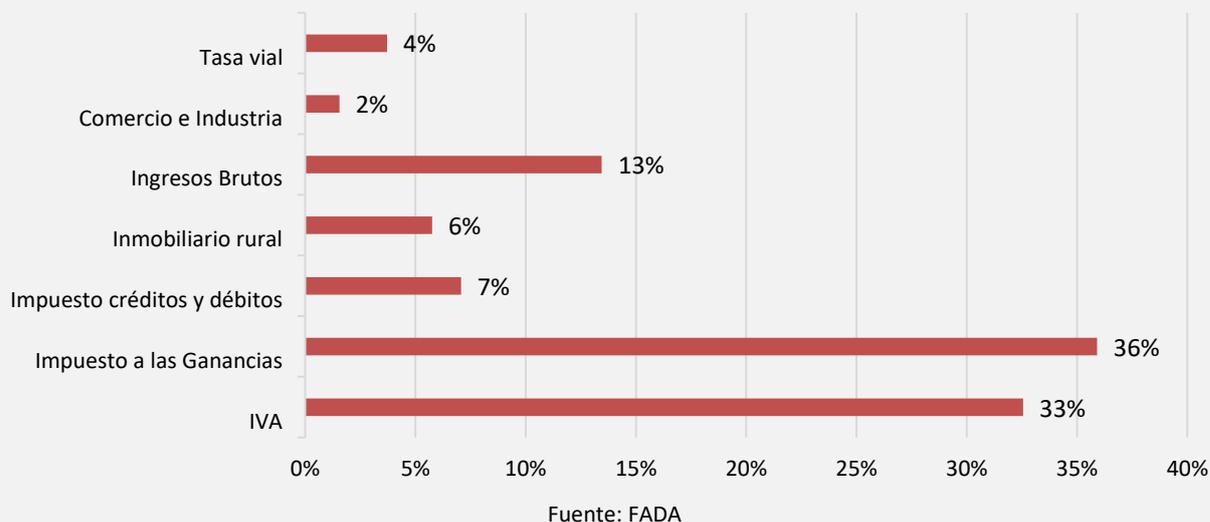
Del total de los impuestos de la cadena, el 76% son nacionales (impuesto a las ganancias, IVA, e impuesto a los créditos y débitos), 19% provinciales (inmobiliario rural, ingresos brutos) y el 5% municipales (impuesto a la industria y comercio y tasa vial). Por otro lado, la cría es el que más impuestos paga, seguido por el consumidor.

Figura N°16. Cadena bovina: participación de impuestos por jurisdicción
Agosto 2020. En % de impuestos totales



Cuando se analiza la participación que tiene cada impuesto sobre el total, el impuesto a las ganancias y el IVA representan el 69%, equivalente a \$74,32 por kilo de carne al mostrador.

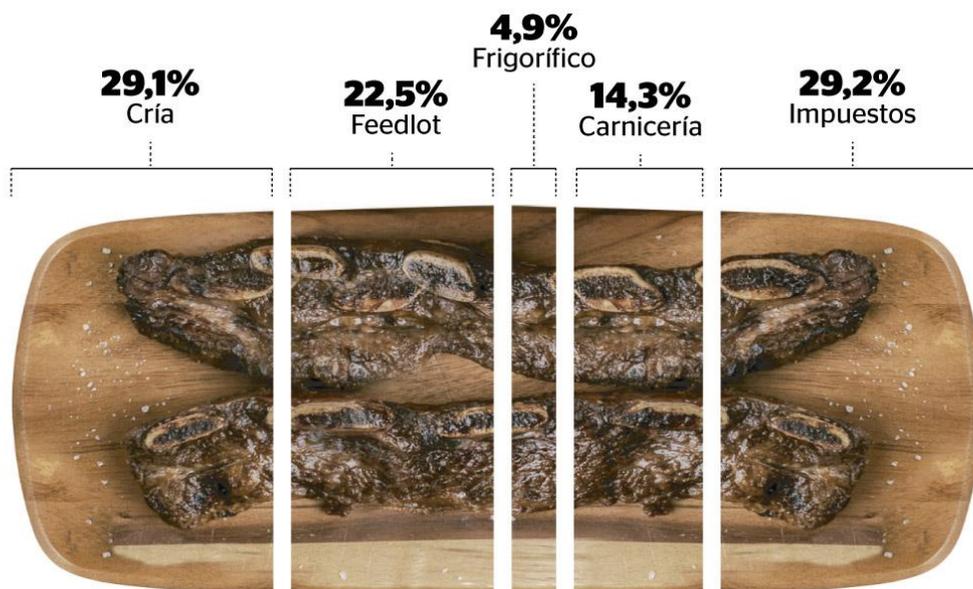
Figura N°17. Participación de impuestos
Agosto 2020. Como % de impuestos totales



Por otro lado, del precio final que se paga por el kilo de carne (\$371,9), la cría participa con el 29,1%, los impuestos participan con el 29,2%, feedlot 22,6%, carnicería y frigorífico concentran en conjunto el 19,2% del precio final.¹¹

¹¹ Para determinar la participación de cada etapa en el precio final, se tiene en cuenta los costos y resultados económicos de cada eslabón.

¿Cómo se compone el precio de la **carne**?



Datos a Agosto 2020

www.fundacionfada.org

En el caso de los últimos dos eslabones, es importante destacar que su participación en términos comparativos es menor, porque estos actores de la cadena tienen la posibilidad de realizar “recuperos” a su estructura de costos por los subproductos del animal¹² que tienen un precio de mercado, y que si bien son ganancias de la cadena, quienes pueden capitalizarlas son los frigoríficos y carnicería a través de su venta.

Otra manera de mostrar cómo se compone el precio de la carne es a través de la incidencia que tienen los costos, impuestos y el resultado que cada etapa sobre el precio final, como se muestra a continuación:

¹² Cueros, sangre, achuras, huesos, grasa, etc.

Figura N°18. Composición del precio de la carne
 Agosto 2020. En % del precio de carne al mostrador

Composición del precio	ago -20
Cría costo	24,4%
Cría impuestos	10,9%
Cría resultado	4,7%
Cría precio	39,9%
Feedlot otros costos	27,1%
Feedlot impuestos	0,8%
Feedlot resultado	-4,6%
Feedlot precio	63,3%
Frigorífico otros costos	3,0%
Frigorífico impuestos	2,6%
Frigorífico resultado	1,9%
Frigorífico precio	70,8%
Carnicería otros costos	13,1%
Carnicería impuestos	5,4%
Carnicería resultado	1,2%
Carnicería precio	90,5%
IVA (10,5%)	9,5%
Precio al consumidor	100%

Fuente: FADA

2.5. Consideraciones metodológicas

Es importante destacar que, en la construcción de dicho indicador, el precio de venta con el que sale el producto (animal en pie o res) de un eslabón, es tomado como costo para el siguiente.

Hay consideraciones que se tienen en cuenta al momento de expresar los resultados del trabajo, ya que se pretende mostrar la realidad promedio de la producción primaria, industrial y comercial que conforman la cadena de la carne vacuna. Con ese objetivo, se sabe que no existe un único mercado de ganado, de carne, ni de subproductos. Existe heterogeneidad en las tecnologías y escalas de producción a lo largo de la cadena. Los márgenes netos percibidos dependerán de la eficiencia con la que se produzca en cada uno de los eslabones, entendiendo también que existen disparidades regionales. Todo lo anterior justifica la existencia de múltiples composiciones de precios para la carne.

En el informe se expresan los precios a la salida de cada eslabón de dos formas: la primera, son los precios de venta tal cual, mientras que la segunda expresa los precios a la salida de cada eslabón como precio equivalente del kilo al mostrador, es decir, al precio que paga el consumidor final.

Para el modelo de cría se utiliza el modelo de la Cuenca del Salado publicado trimestralmente por el MAGyP. Se eligió dicho modelo, por ser representativo en el stock de cabezas producidas en el país y porque los parámetros técnicos se aproximan al promedio de los demás modelos regionales publicados. El modelo de cría tiene en cuenta la cría en 450 hectáreas, donde el 95% se lleva a cabo a campo y el 5% con pasturas. Los resultados para este eslabón están expresados

en \$/kg de ternero vendido. El modelo supone la venta de un ternero de 175 kg, ajustándolo a un ternero de salida en 190kg y se ajusta los costos por la proporcional diferencia de precios de salida.

En el eslabón de la cadena comprendida por el feedlot, a partir de marzo de 2020 se modificaron los pesos de entrada y salida del feedlot.

Se supone la compra de ternero con un peso aproximado de 190 kg y la venta de un novillito de 380kg netos con destino al mercado interno. Dicho peso se corresponde con el peso promedio nacional de la res para la categoría novillito, que comprende 221 kg al gancho. Además, el feedlot promedio que se utilizó está compuesto por 500 cabezas por unidad productiva, 1037 cabezas al año con un incremento del peso en torno a 1,2 kg por día y 176 días de engorde.

Respecto al frigorífico, se consideró una faena mensual de 5000 cabezas con un rendimiento (pie/gancho) del 58%, recupero de subproductos del 5% y un desbaste del 5%. Finalmente, el peso promedio por res es de 221 kilos.

En la compra de la carne, la carnicería tiene un rendimiento del 76% sobre la res al momento del desposte; sin embargo, existe un “recupero” por la venta de huesos y grasa.

En el proceso de construcción del indicador se utilizaron puntos de control de los precios de fuentes oficiales como los precios promedios de Rosgan para la compra de terneros y novillos, y el Instituto de la Promoción de la Carne Vacuna Argentina (IPCVA) para el precio promedio ponderado del kilo de carne en góndola.

3. Composición del precio del pan

3.1. Coyuntura económica: producción, mercado interno y exportaciones

La campaña 2019/2020 de trigo en Argentina cerró con una cosecha récord de 19,75 millones de toneladas. Este récord se mantuvo por cuarto año consecutivo, y se debió en gran medida, a las buenas condiciones climáticas en la región núcleo. Sin embargo, para la campaña pronta a cosecha, según estima la BCBA, se esperan resultados que giren en torno a los 16,8 millones de toneladas, 10,6% menos respecto a la campaña anterior. La principal razón es la sequía que sufren las principales zonas productoras.

Según el MAGyP, en provincias como Chaco, Santiago del Estero, Córdoba, San Luis y la región del NOA, los trigos presentan escaso crecimiento y muchos lotes perdieron o redujeron considerablemente sus rindes. Las lluvias que llegaron a mediados de octubre fueron tardías y escasas para mejorar el cultivo. La superficie sembrada de trigo para la campaña 20/21 alcanzó los 6,7 millones de hectáreas, un 2,9% menos que la campaña 19/20.

En cuanto a la evolución de los precios del trigo, durante el período interanual sep 2019 – sep 2020, se puede observar que los mismos presentaron un aumento (en pesos) de 27,3%, pasando de \$11.576 a \$14.740. Cabe destacar que este aumento sería mayor, de no ser por el cambio en

el esquema de retenciones: en septiembre del año pasado, la alícuota era de \$4 por dólar, mientras que en diciembre de 2019 esta fue modificada al 12% del precio FOB.

En el acumulado enero-octubre de 2020, el consumo interno de trigo llegó a los 7,4 millones de toneladas, es decir, el 37% de la producción se destinó al mercado interno. Estos granos, se puede dirigir a la producción industrial o al uso de semilla. De las 7,4 millones de toneladas, se utilizaron 6,5 millones para la industria y 0,9 millones tuvo como destino semillas.

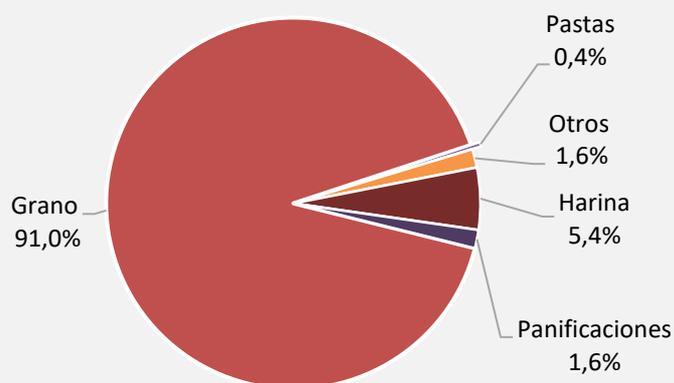
A su vez, la producción industrial del grano se subdivide en producción de harinas y sémolas para consumo humano, y la de pellet para consumo animal (donde las proporciones históricas informan una proporción de 75% y 25% respectivamente).

En cuanto a la producción de harina, comparando la tendencia anual de la molienda durante 2020, y comparándola con la de 2019, aumentó un 3,6%, reportando un consumo aparente per cápita de 87,4 kg/hab. Este aumento se debe en parte al incremento de la demanda de harinas durante el período de aislamiento preventivo y obligatorio.

Segun datos de la Escuela de Economía y Negocios de la UNSAM, la participación del consumo final de harina con destino al mercado interno en 2019 se compuso de un 47% de panificados artesanales, 14% de productos elaborados consumidos fuera del hogar, 14% de pastas, 12% en forma de harina fraccionada y premezclas, 9% de galletitas y el 4% restante se destina a panificados industriales.

En el primer semestre de 2020, las exportaciones del complejo trigo alcanzó 1.862 millones de dólares, el 9% de las exportaciones agroindustriales y consolidando nuestro país como el sexto exportador de trigo del mundo. El principal producto exportado es el grano de trigo, con un 91% de las exportaciones en dólares. Un 5,4% lo explica la harina de trigo, mientras que las pastas y panificados tienen una participación del 2% en conjunto.

Figura Nº19. Exportaciones por producto
1º semestre 2020. En % exportaciones de trigo



Fuente: FADA. Monitor de Exportaciones Agroindustriales

Las exportaciones de trigo, se originan en un 91% en la Región Pampeana, 7% en el NOA y, un 1% restante en NEA al igual que en Cuyo (OPEX, 2019).

Del Monitor de Exportaciones Agroindustriales de FADA también se concluye que, Brasil es el principal socio comercial de Argentina, siendo que es el 5º importador más importante del mundo en cuanto al trigo, comprando a la Argentina el 34% de lo que exporta, seguido por Indonesia 23%. Durante el primer semestre de 2020, Argentina exportó a 22 países.

3.2. Precios en cada eslabón y su composición

El análisis de basa en la composición del precio del pan francés. Se utiliza como precio final, el promedio ponderado de precios que utiliza el INDEC en el IPC nacional, que contiene el precio de todas las regiones contempladas por el instituto: GBA, pampeana, cuyana, patagónica, noroeste y noreste.

En agosto, **el consumidor final pagó un precio promedio ponderado de \$107,50 el kg.** Si se compara entre regiones, el precio más alto se registró en la Patagonia (\$123,88), mientras que el más bajo fue en la región cuyana, con un valor de \$ 87,32 el kilo.

En agosto, el precio del trigo alcanzó un promedio de \$15.500 la tonelada, la bolsa de harina de 50 kg \$1.268, la panadería \$97,29, más IVA, el consumidor pagó 107,50 el kilo de pan. Ahora bien, ¿Cómo se conforma el precio del pan francés?

Partiendo desde la actividad agrícola, en agosto, **el productor vendió el trigo a un precio promedio \$15,50 el kilo, que expresado en términos de “kg de pan” aplicando el rendimiento correspondiente, representa \$15,72,** ya que se necesita 1,31 kg de trigo para obtener un kilogramo de harina (rinde de 76%), y, a su vez, de cada kilogramo de harina se obtiene 1,09 kg de pan – rendimiento del 109%- (por el agregado de agua). Más abajo, en las consideraciones metodológicas se amplía este punto.

En agosto, el precio del trigo aumentó un 25% respecto marzo, impactando directamente en el precio de la harina, incrementando también el precio de venta de la bolsa de 50 kg de \$1.063 a \$1.268. Sin embargo, existe dispersión de precios para la bolsa en el mercado interno de acuerdo a la calidad, marcas y canales de ventas.

El molino compra el trigo (\$15,72), incluye sus propios costos que expresados en kilos de pan representó \$5,23, entre los que se incluyó aditivos, envases, mano de obra, mantenimiento, alquileres, gastos de comercialización, entre otros, **impuestos \$1,28, obtuvo un margen neto de \$1,04 y luego vende al comercio a \$23,27.**

Es importante destacar que la actividad molinera, al igual que los eslabones de frigorífico, carnicería e industria láctea, tiene la posibilidad de aprovechar los subproductos que surgen de la actividad principal. En el caso del molino y la producción de harina surge el afrechillo, subproducto con valor de mercado y que, en el modelo, se lo considera como “recupero”. Al igual que en las otras cadenas, este recupero se lleva hacia atrás en la cadena y se lo descuenta del valor del trigo, para sólo computar el porcentaje del valor que efectivamente termina convirtiéndose en pan.

Por otra parte, el precio de venta del pan en base a datos del INDEC, aumentó un 4% entre marzo y agosto de 2020, muy por debajo de la inflación del periodo (10%), dado que es uno de los productos que junto a la harina se encuentran bajo el programa de precios máximos. Sin

embargo, en el mes de septiembre hubo un fuerte aumento del precio del pan, tomando el GBA pasó de \$116,91 en agosto a \$127,31 en septiembre, 9% más.

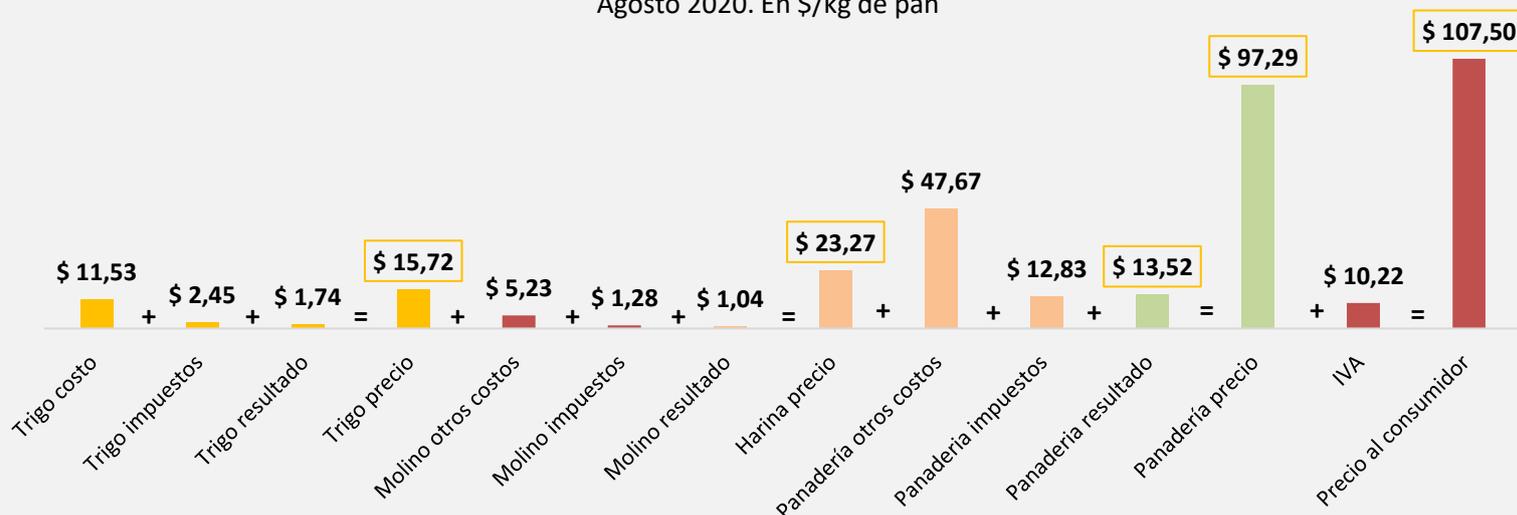
En el eslabón de la **panadería** es donde se produce el mayor salto del precio en la cadena. **Compra la harina al precio que sale de la industria (\$23,27)** e incorpora sus propios **costos que se llevan casi la mitad del precio del pan equivalente a \$47,67, en promedio**. La razón de los altos costos se explica por la fusión de dos actividades: producción y venta por menor, por un lado, y tiene escalas sustancialmente menores a los eslabones anteriores, por lo que tiene costos unitarios mayores.

Además, la panadería se enfrenta a una estructura de costos diferentes a los eslabones anteriores, caracterizados principalmente por costos de servicios energéticos (luz, gas, agua), alquileres y costos laborales.

Si a los costos de la panadería, se suman los impuestos (\$12,83) y el margen de la actividad (\$13,52), se obtiene el precio del kilo de pan a la salida de la panadería (\$97,29). Se suma el IVA (\$10,22) y finalmente el consumidor paga \$107,50 el kilo de pan.

Si bien el precio del pan se forma por una interacción entre la oferta y la demanda, se explica el precio de una manera secuencial para una presentación más simple de qué conceptos los conforman.

Figura N°20. Composición del precio del pan
Agosto 2020. En \$/kg de pan



Fuente: FADA

Otra forma de ver resumida la información anterior, es a partir de la incidencia que tienen cada uno de los puntos de la figura sobre el precio final del pan

Figura N°21. Composición del precio del pan

Agosto 2020. En % del precio final.

Composición del precio	ago-20
Trigo costo	10,7%
Trigo impuestos	2,3%
Trigo resultado	1,6%
Trigo precio	14,6%
Molino otros costos	4,9%
Molino impuestos	1,2%
Molino resultado	1,0%
Harina precio	21,6%
Panadería otros costos	44,3%
Panadería impuestos	11,9%
Panadería resultado	12,6%
Panadería precio	90,5%
IVA (10,5%)	9,5%
Precio al consumidor	100%

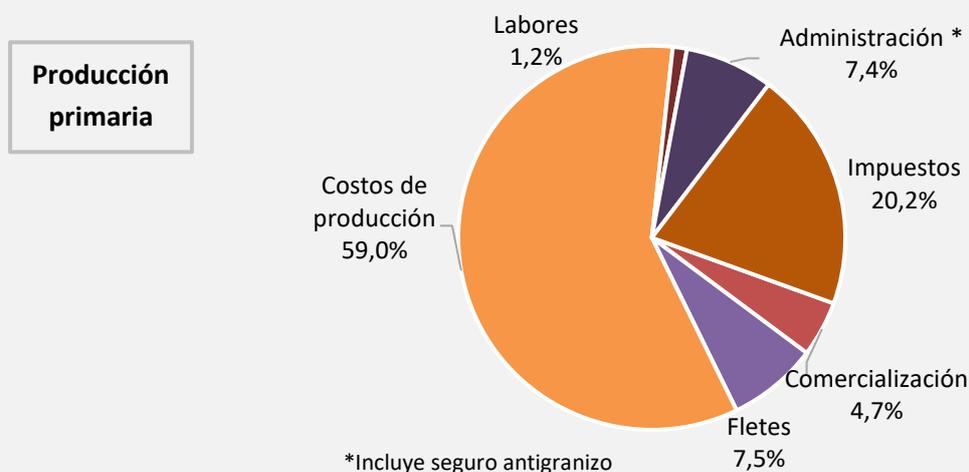
Fuente: FADA

3.3. Costos por eslabón

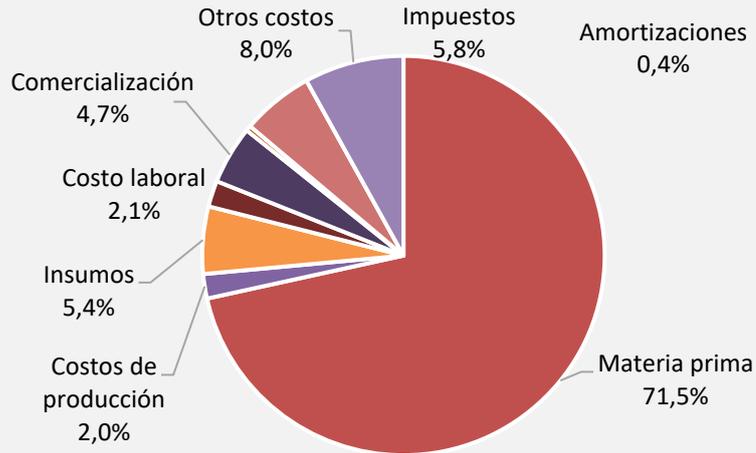
En la siguiente figura se detalla la participación de los costos de cada uno de los eslabones sobre sus costos totales respectivos. En casi todos los casos, los costos de producción y materia prima, predominan, seguido por los impuestos, excepto en el eslabón de la panadería, donde el principal costo es el del personal, producto de una actividad que requiere de la presencia de panaderos constantemente y la realización de un trabajo artesanal.

Figura N° 22. Participación de los costos de cada eslabón

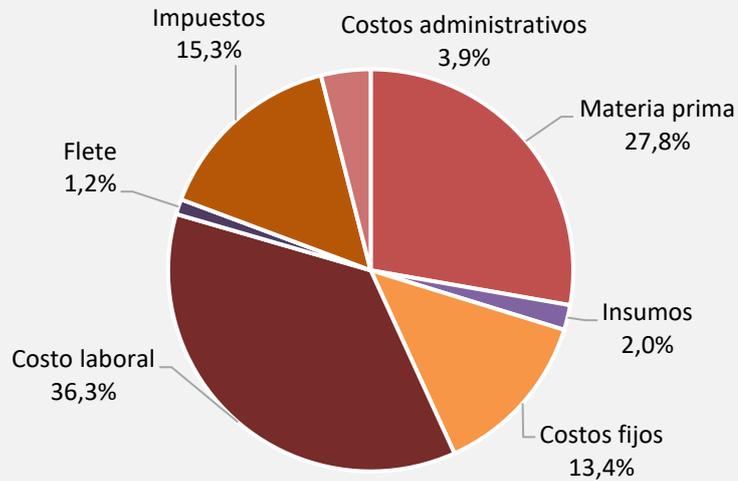
Agosto 2020. En % de los costos totales de cada eslabón



Industria



Panadería

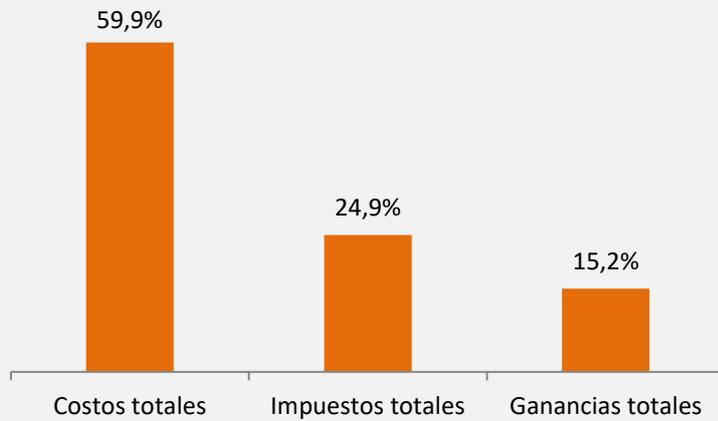


Fuente: FADA en base a Índice FADA, IPC, escalas salariales y fuentes calificadas

3.4. Análisis de la cadena

Del precio del pan (\$107,50) **los costos de la cadena representaron \$64,40**, teniendo en cuenta todos los costos de las etapas: producción de trigo, molino y panadería. **Los impuestos sumaron \$26,80 y el resultado global de la cadena alcanzó los \$16,30** por kilo de pan, distribuido principalmente en la panadería y producción primaria.

Figura N° 23. costos, impuestos y ganancias totales
Como % precio al consumidor. Agosto 2020.

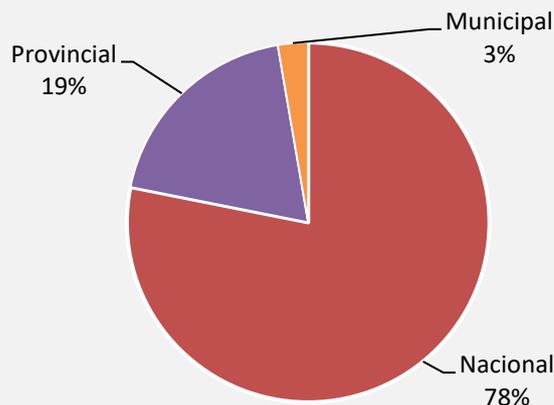


Fuente: FADA en base a Índice FADA, IPC-INDEC y fuentes calificadas

Respecto a marzo 2020, los costos totales e impuestos aumentaron un 6% y 4% respectivamente, mientras que la ganancia global se redujo un 2%.

Del total de los impuestos de la cadena, el 78% son nacionales (impuesto a las ganancias, IVA, e impuesto a los créditos y débitos), 19% provinciales (inmobiliario rural, ingresos brutos) y el 3% municipales (impuesto a la industria y comercio y tasa vial). Por otro lado, la panadería es la que más impuestos paga por kilo de pan.

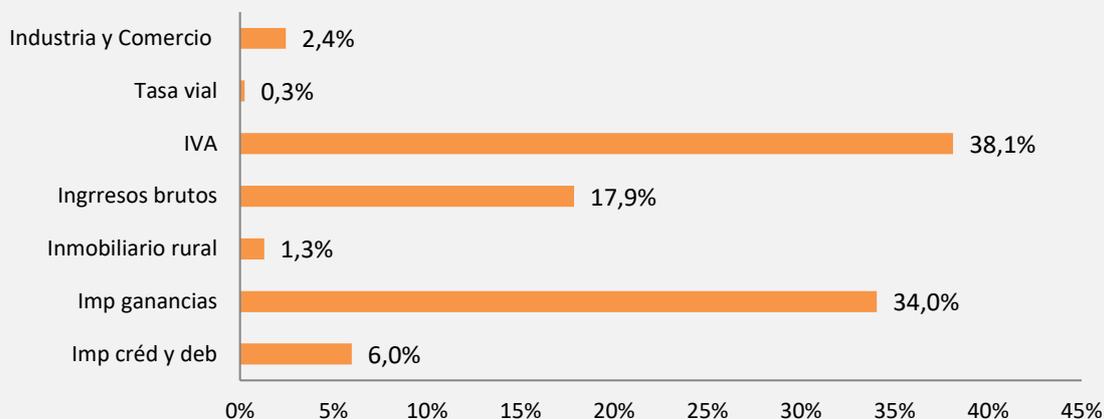
Figura N°24. Impuestos por jurisdicción
Agosto 2020. En % de impuestos totales.



Fuente: FADA

Cuando se analiza la participación que tiene cada impuesto, el impuesto a las ganancias y el IVA representan el 72% de los impuestos totales, equivalente a \$19,34 por kilo de pan, seguido por el pago de ingresos brutos y en menor medida impuesto a los créditos y débitos.

Figura N°25. Participación de los impuestos.
Agosto 2020. En % de impuestos totales.

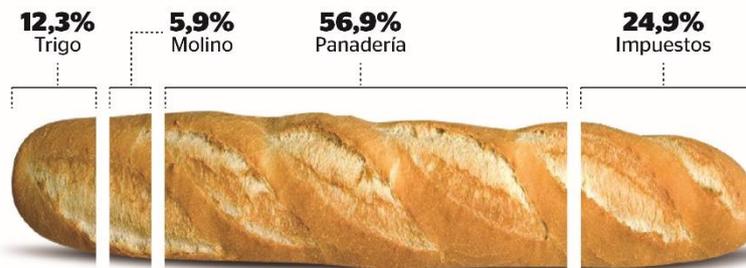


Fuente: FADA

Por otro lado, del precio final del pan (\$107,50), la **panadería participa con el 56,9%, los impuestos el 24,9%, trigo 12,3% y molino el 5,9%.**

La panadería explica la mayor parte ya que combina dos procesos: producción y comercialización. Tiene un uso intensivo de mano de obra, costos de servicios y costos de alquiler. Adicionalmente, las escalas de producción lo largo de las cadenas son distintas, mientras el trigo y harina se realizan a gran escala, la panadería es menor. A su vez, es la etapa que más costos presenta (44,3% del precio final del pan sin incluir harina no impuestos).

¿Cómo se compone el precio del pan?

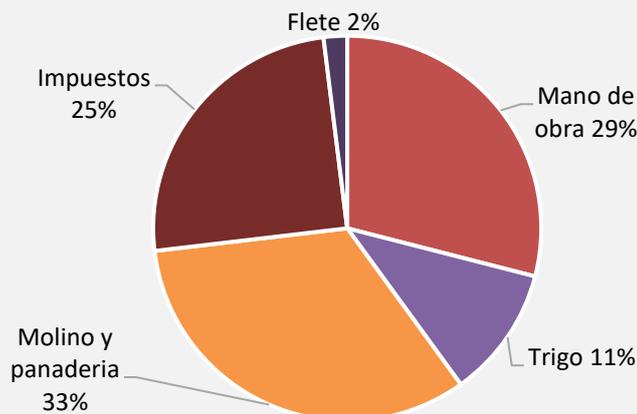


Datos a Agosto 2020

www.fundacionfada.org

Si a su vez, extraemos de cada eslabón (trigo, molino y panadería) el costo de mano de obra y transporte para mostrar su importancia, tenemos que el primero representa el 29%, acumulado gran parte en el sector panadero. Así, por cada kilogramo de pan que el consumidor compró en agosto, pagó aproximadamente \$31 de salarios, que se encuentran concentrado, principalmente en la panadería.

Figura N°26. Mano de obra y fletes
Agosto 2020. En % del precio del pan



Fuente: FADA

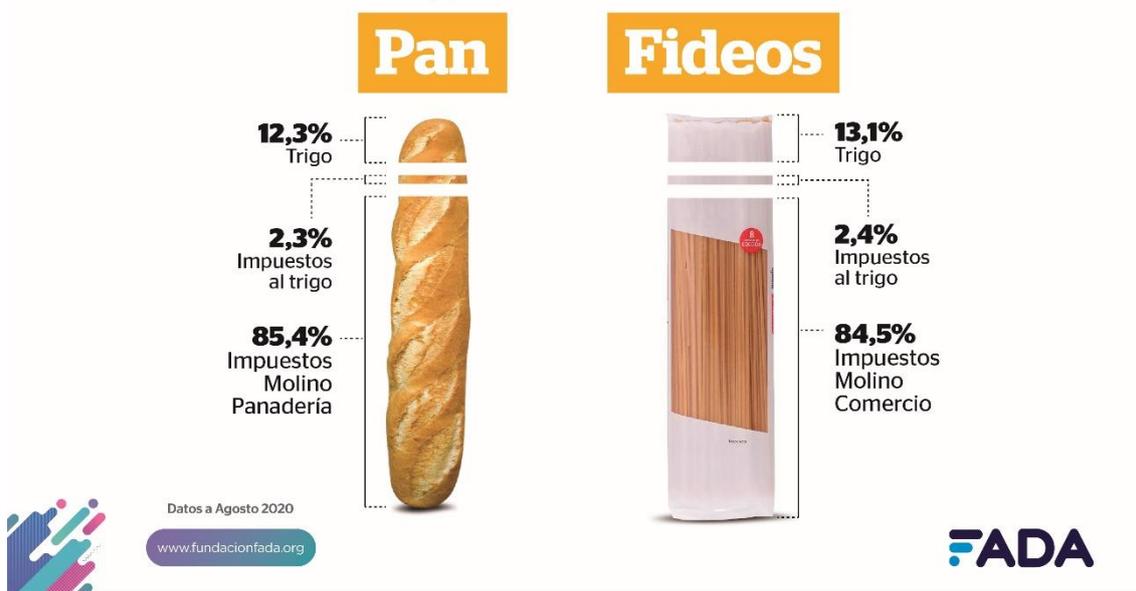
El caso del flete, representa el 2%, esto es \$2,10. Sin embargo, si se analiza por eslabones, el flete del trigo representa el 7% de su precio, y el de la harina el 4% del precio de la bolsa. La



participación de los fletes es importante en los dos primeros eslabones, pero pierde participación relativa hacia el final de la cadena, por el salto de precio que se da en el último eslabón.

Otro producto para muestra la baja participación del trigo en el precio final es la pasta seca. Desde 2016, la producción de pastas secas en nuestro país fue en alza, como también su exportación. En 2018, los argentinos consumieron 8,50 kg de pasta (seca y fresca) por persona. En base a datos del IPC, **el precio por kilo de fideos secos en agosto fue de \$117,50. De ese precio, el trigo representa el 13,1%**¹³, un 2,4% son impuestos sobre la producción y 85,4% restante del precio es explicado por la etapa del molino, la panadería y los impuestos de dichas actividades, incluido el IVA.

¿Cuánto representa el trigo en el precio de... ?



3.5. Consideraciones metodológicas

Para hacer el análisis de la formación de precios a lo largo de la cadena, es indispensable tener en cuenta los rendimientos que existen entre los eslabones para arribar a conclusiones válidas y, además, permita la comparabilidad entre sí.

A tal fin, los precios finales de cada eslabón son expresados en pesos por kilogramos de pan, sin embargo la producción de trigo comúnmente se expresa en toneladas y la harina de trigo en bolsa de 50 kg. a la salida del molino. Además, se debe tener en consideración lo siguiente:

- En la molienda, el trigo tiene un rendimiento del 76%, es decir que por cada 1.000 kg. de trigo se obtiene 760 kg. de harina de trigo.

¹³ Teniendo en cuenta costos + utilidades.

- En panadería, el rendimiento es del 109% lo que implica que con 1 kg. de harina se produce 1,09 kg. de pan. Esto se explica principalmente por un mayor contenido de agua.

En la construcción del indicador de precio se utiliza el Índice FADA para el eslabón agrícola. Para el sector industrial se trabaja con datos de un molino promedio, con capacidad diaria de producción de 310 toneladas de harina de trigo en bolsas de 50 kg., se considera que mensualmente se producen 112.500 bolsas de harina.

Por otra parte, en panadería, se considera una producción de 500 kg. de pan diarios, consumiendo 10 bolsas de harinas al día y una producción de pan mensual de 16.500kg.

Si usted forma parte de alguno de los eslabones de la cadena láctea, pan o carne bovina y está interesado en contactarse con nosotros y colaborar con datos, puede comunicarse por los siguientes medios:

Natalia Ariño

Lic. en Economía – Área de investigación FADA –

Sede Río Cuarto: San Martín 2593, Río Cuarto, Córdoba.

E-mail: narinio@fundacionfada.org

Tel: (0358) 4210341 –Cel: (0358) 154247941

David Miazzo

Lic. en Economía – Economista Jefe de FADA –

Sede Buenos Aires: Alicia Moreau de Justo 1150. Piso 3. Of 306 A, Buenos Aires

E-mail: davidmiazzo@fundacionfada.org

Tel: (011) 5279 4746–Cel: (0358) 154 295 485



www.fundacionfada.org

info@fundacionfada.org



@FundacionFada

Sede Central Río Cuarto (Córdoba)
San Martín 2593
(0358) 421 0341 -  358 411 4563

Sede Buenos Aires
Alicia Moreau de Justo 1150 - Piso 3 Of. 306 A
(011) 5279 4746