



¿Cómo se componen los precios de la carne bovina, leche y el pan?

Diciembre 2019 |

Natalia Ariño- David Miazza- Franco Perotti

www.fundacionfada.org

Índice

Resumen.....	3
1. Composición del precio de la leche.....	6
1.1. Coyuntura económica: producción, mercado interno y exportaciones	6
1.2. Precios	8
1.3. Análisis de la cadena	11
1.4. Costos de la cadena e impuestos	13
1.5. Consideraciones metodológicas del indicador de la leche	16
2. Composición del precio de la carne bovina	17
2.1. Coyuntura económica: producción, mercado interno y exportaciones	17
2.2. Precio pagado por el consumidor final	22
2.3. Precios percibidos por cada eslabón y su formación	22
2.4. Costos e impuestos	26
2.5. Consideraciones metodológicas del indicador de la carne bovina	30
3. Composición de precio del pan	31
3.1. Coyuntura económica: producción, mercado interno y exportaciones	31
3.2. Composición del precio del pan	34
3.3. Costos e impuestos	39
3.4. Consideraciones metodológicas del indicador de la cadena del trigo-pan.....	41

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 el producto final a disposición del consumidor. Se busca identificar la participación de cada uno de los eslabones, de los costos y de los 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 quinta publicación que se realiza, con datos correspondientes a septiembre de 2019.

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 y molinos harineros, y supermercados, carnicerías y panaderías. Además de estas 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.

Resumen de datos relevantes de cada cadena:

Leche

- La leche entera en sachet en septiembre tuvo un precio promedio¹ de \$50,85 por litro, de ese precio el tambo explica el 29,8% del precio final (\$10,08), la industria el 37,9% (\$19,28), el comercio el 18,9% (\$9,60) y los impuestos el 13,4% (\$6,81).
- La cadena de la leche presenta un resultado global positivo de \$2,35 \$/litro. El comercio continuó con pérdidas de \$-1,08 por sachet, mientras que el tambo presentó una leve mejora en sus resultados tras la recomposición de su precio de venta que, en promedio, obtuvo un resultado de \$0,10 por litro de leche vendido. 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 82% son costos, el 13,4% impuestos y 4,6% son ganancias.
- El litro de leche se multiplica casi 3 veces desde que sale del campo, hasta que llega la góndola.
- En comparación con países de la región, Argentina le paga al productor tambero menos que el resto de los países, el precio de venta del litro de leche en el

¹ Precio promedio ponderado por región según datos del IPC de septiembre de 2019.

supermercado es uno de los más altos y la participación que tiene el productor primario sobre el precio final es la más baja de la región.

- El aumento del sachet de leche que pagó el consumidor entre febrero y septiembre de este año, fue del 33%. De ese aumento, \$3,79 fue incidencia del tambo, los otros \$8,92 se distribuyeron entre industria, supermercado e impuestos.
- En dólares, el productor recibió en septiembre por litro de leche USD 0,28, la relación se mantuvo relativamente estable si se lo compara con un año atrás, pero con una caída del 12% si se lo compara con febrero de 2017 (USD 0,31).

Carne

- La carne en septiembre tuvo un precio² promedio de \$244,13 por kilogramo, de ese precio el ternero explica el 25,5% (\$62,26), el feedlot el 29,8% (\$72,79), el frigorífico el 4,3% (\$10,51), la carnicería el 13,9% (\$33,95) y los impuestos el 26,5% (\$64,63).
- La cadena presenta un resultado global positivo de 1,2% (\$2,97), sin embargo, el feedlot y la cría tuvieron márgenes negativos. Del precio final de la carne, el 72,3% son costos de la cadena y 26,5% impuestos y 1,2% ganancias,
- El precio de la carne desde el campo hasta la carnicería se multiplica 2,60 veces.
- El 75% de los impuestos son nacionales, el 21% provinciales y el 4% municipales.
- El aumento de la carne que pagó el consumidor entre febrero y septiembre de este año, fue del 13%. De ese aumento, se estima que \$15,80 corresponden a la etapa primaria (cría y feedlot), y los otros \$12,80 a frigorífico, impuestos y carnicería.
- El precio del novillo en Argentina de 1,13 USD/kg, frente a 1,33 USD/kg en Brasil y 2,30 USD/kg en Uruguay, marca una fuerte competitividad de nuestro país como vendedor de carne bovina.

Pan

- El pan francés en septiembre tuvo un precio³ de \$88,15 por kilogramo, de ese precio el trigo representa el 11,8% del precio final (\$10,42), el molino el 4,2% (\$3,71), la panadería el 66,3% (\$58,41) y los impuestos el 17,7% (\$15,62).
- Del precio final pagado por el consumidor, el 59,2% son costos, el 17,71% impuestos y el 23,10% ganancias.
- El precio se multiplica por 7 desde que el trigo sale del campo hasta que se transforma en pan y se vende al público.
- Del total de impuestos que paga la cadena, el 74% son nacionales, 22,7% provinciales y 3,3% impuestos municipales.
- En septiembre el precio por kilo de fideos secos fue de \$96,30⁴. Del precio final de la pasta seca, el trigo representa el 12,5%⁵, y la harina el 22%.

² Elaborado en base a precios por cortes elaborados por el IPCVA de septiembre de 2018.

³ Precio promedio ponderado nacional, de acuerdo a lo publicado para cada región del país por INDEC en el IPC de septiembre de 2018.

⁴ Precio promedio ponderado por regiones del IPC de septiembre - INDEC

⁵ Teniendo en cuenta costos + utilidades.

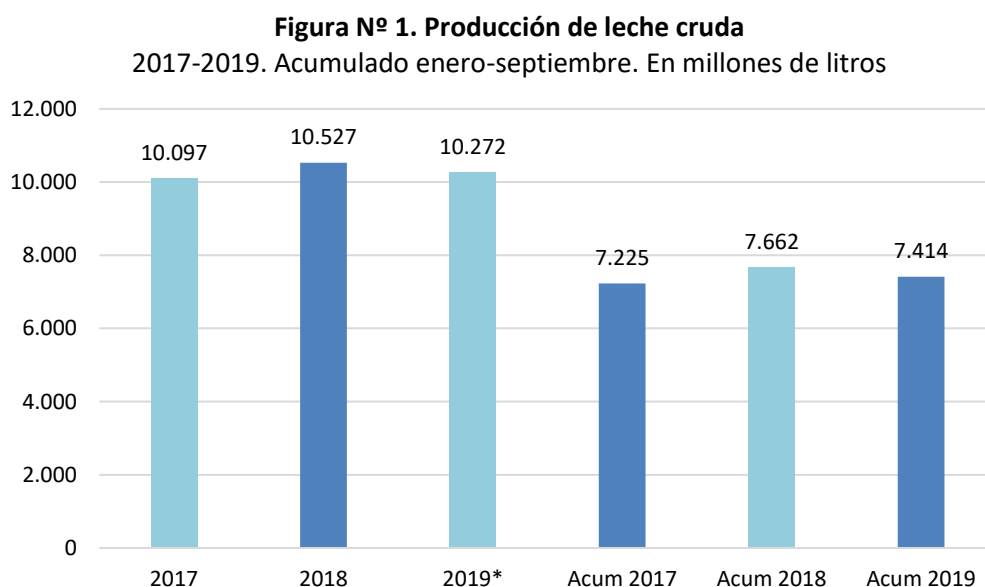
- El aumento del pan que pagó el consumidor entre febrero y septiembre de este año, fue del 28,8%. De ese aumento, se estima que \$2,33 corresponde a la etapa primaria (trigo), y los otros \$17,39 a molino, panadería e impuestos.

1. Composición del precio de la leche

1.1. Coyuntura económica: producción, mercado interno y exportaciones

1.1.1. Producción

En el año 2018, se produjeron 10.527 millones de litros de leche en los tambos argentinos, un 4,2% más que en 2017, este saldo positivo cortó dos años consecutivos de caída de producción. Hasta septiembre del 2019, se han producido 7.414 millones de litros de leche, lo que representa, comparando con el acumulado a septiembre de 2018, una caída del 3% en la producción primaria.

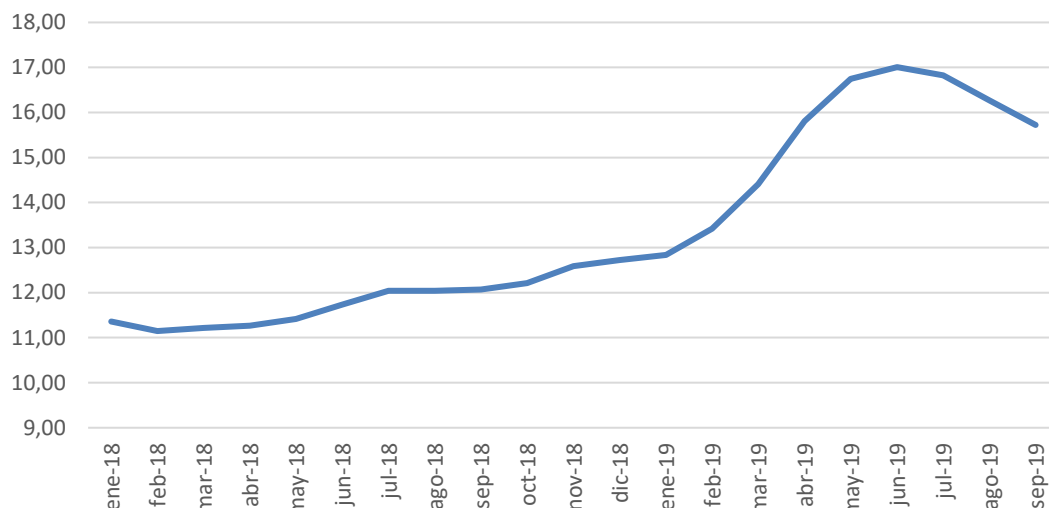


Fuente FADA en base a Ministerio de Agricultura

Además, teniendo en cuenta la evolución de los precios de la leche cruda, pasó de \$7,92 en septiembre de 2018 a \$15,72 en el mismo mes de 2019, aumentando un 98.4%. Si se le quita el efecto inflación del último año, deflactando los valores anteriores a precios del 2019 (mediante el IPC), el resultado es un aumento progresivo desde mayo de 2018 y acumulando un crecimiento real del 30%.

En cuanto a la industria láctea, la misma presentó una disminución en la producción como resultado de un mercado interno contraído y problemas en la disponibilidad de materia prima para la primera parte del año. Luego de la devaluación de agosto, varias industrias, sobre todo las líderes, comenzaron a ver el mercado externo como una posibilidad de estar más presentes. Sin embargo, según la Secretaria de Agroindustria, la industria estuvo operando en torno al 53% de su capacidad instalada en el mes de septiembre, levemente superior a la presentada en septiembre de 2018.

Figura Nº 2. Precio real del litro de leche
Enero 2018 - septiembre 2019. A precios de septiembre 2019

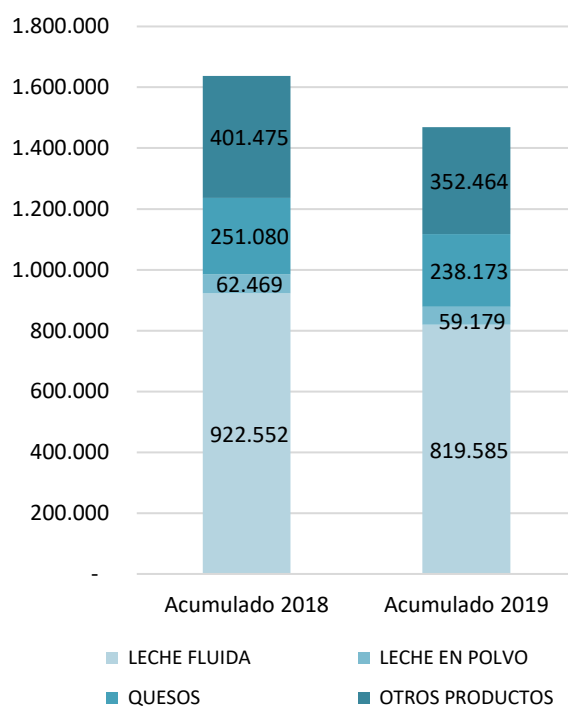


Fuente: FADA en base a Ministerio de Agricultura e INDEC

1.1.2. Consumo interno

El consumo interno argentino, teniendo en cuenta los valores acumulados enero-septiembre de 2018 y 2019, se observa una caída del 8.4%. Este saldo negativo se compone por una caída en el consumo de leche en polvo en un 5.3%, el de leche fluida un 11%, el consumo de quesos 5.1%, mientras que otros productos lácteos el 12.2%.

Figura N° 3. Ventas internas de productos lácteos
Acumulado enero-septiembre 2018 y 2019. En toneladas



Fuente: FADA en base a Ministerio de Agricultura

La principal causa de la disminución en las ventas internas es la caída del salario real de la población. Desde diciembre del 2016 a septiembre del 2019, el salario nominal creció un 115%, mientras que el aumento de precios de los productos lácteos fue del 196%, según datos del IPC. En total, la pérdida del poder adquisitivo del salario en términos de productos lácteos arroja una cifra del 27%. Es decir, que con el mismo salario que diciembre de 2016, el asalariado promedio puede consumir, en septiembre de 2019, el 73% de los lácteos que consumía en ese momento.

Aún con la caída del consumo, la composición de la canasta de productos lácteos por parte de los argentinos se mantiene. En base a datos de Agroindustria, se estimó que por cada 100 litros de leche vendidos, 50 son consumidos en forma de quesos (en todas sus variedades), 25 mediante leche fluida y 15 en leche en polvo, mientras que los 10 litros restantes se consumen en forma de otros productos lácteos.

1.1.3. Exportaciones

En el acumulado enero-septiembre de 2019 vs. enero-septiembre de 2018 (último dato publicado por Ministerio de Agricultura) las exportaciones de productos lácteos se redujeron en un 12%, exportando 26.245 toneladas menos, que se traduce en una caída interanual del 15% de ingresos de dólares al país alcanzando USD 574 millones.

Respecto a las exportaciones por productos, el 63% de los ingresos al país por la venta de lácteos son fruto de la comercialización de leches en polvo (32%) y quesos en todas sus variedades (31%), en participación de ingresos, los demás productos son los sueros (10%), leches fluidas (8%) y mantecas (5%), mientras que otros 12 productos completan el complejo exportable (14%).

El producto lácteo más exportado es la leche en polvo que mostró una caída de su precio en el orden del 2,7%, pasando de USD 3.031 a USD 2.961 por tonelada.

1.2. Precios

Según datos de la Dirección Nacional Láctea⁶, el **productor tambero** vendió su producción a **\$15,72 por litro de leche en el mes de septiembre**, aumentando su precio un 50,4% frente febrero de 2019⁷. Hubo una importante recomposición del precio en la producción primaria, por encima de la inflación para ese periodo que fue del 28,4%⁸. La recomposición del precio en los últimos siete meses permitió a la producción tambera obtener mejoras en sus resultados ⁹

Los precios que perciben 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.

⁶ Este precio surge en base a todas las compras de leche cruda realizadas a través de LUME (Liquidación Única Mensual Electrónica), es decir, se corresponde con el precio del panel circuito formal publicado por la Subsecretaría de Lechería.

⁷ En febrero 2019, el litro de leche se pagó \$10,45 según precio SIGLEA.

⁸ Dato de IPC-INDEC para el acumulado de febrero-septiembre.

⁹ Según el último dato publicado por el tablero de control lechero, en octubre se pagó \$16,11 el litro de leche.

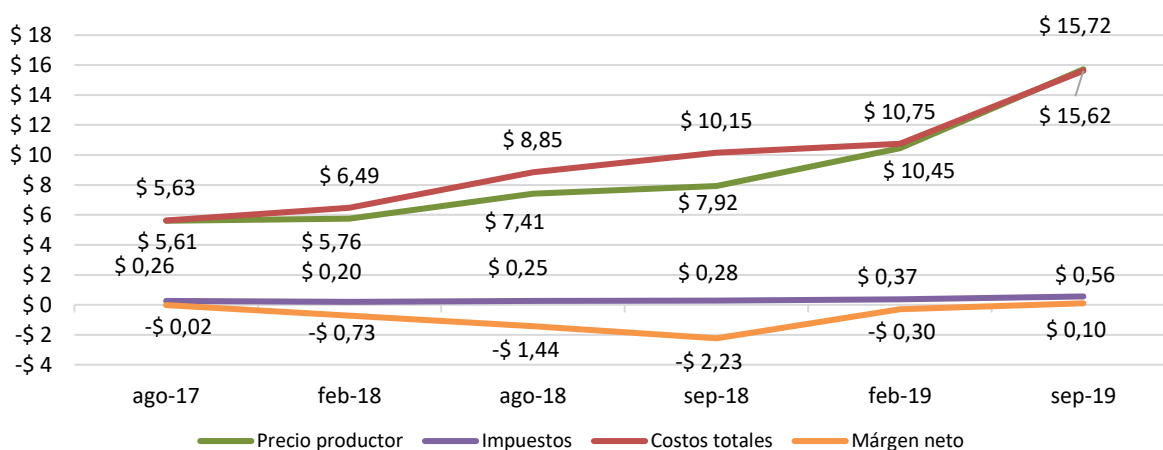
De acuerdo al Ministerio de Agricultura, en septiembre se pagó en Bs As un promedio de \$16,32 por litro, en Salta \$14,14 y \$15,58 en La Pampa.

En dólares, el productor recibió en septiembre de 2019, 0,28 USD/litro de leche. La relación se mantuvo relativamente estable si se lo compara con febrero. Pero si se compara con 2 años atrás, la relación cayó un 12%, ya que en ese momento era de 0,31 USD/litro.

A los precios que cobró el productor en septiembre, logró cubrir los costos operativos de la actividad, es decir, los costos necesarios para su funcionamiento, y también los impuestos. Obteniendo un **margen neto positivo de \$0,10.**¹⁰

El resultado positivo de la actividad se dio en un contexto donde además de la recomposición del precio del litro de leche del 50%, los costos del tambo aumentaron, en promedio, un 45%, (el mayor incremento en los costos está dado por los insumos para alimento del rodeo, como por ejemplo silaje de maíz, maíz, expeller de soja, entre otros), que, si además se tiene en cuenta los impuestos, los costos totales aumentaron un 49%.

Figura N°4. Tambo: Evolución de precios del productor, costo total, impuestos y margen neto
Agosto 2017 - Septiembre 2019. En \$/litro



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

El resultado positivo representó el 0,6% del ingreso del tambo y los costos el 99,4% de los ingresos.

Desde mayo de 2016, el tambo presentó pérdidas en su actividad, que alcanzó el 4% de los costos totales¹¹ en los últimos 2 años. En 2017, parecía que el sector tambo se acercaba hacia un equilibrio, pero empeoró durante 2018 cuando el precio del litro de leche aumentó al

¹⁰ El objetivo es representar la realidad de un tambo promedio, reconociendo que coexisten diferentes modelos productivos que impactan directamente en la estructura de sus costos y en los mecanismos de articulación con la industria. El margen neto surge de deducir al precio de venta todos los costos de la actividad, incluido amortizaciones e impuestos.

¹¹ Costos de la actividad + amortizaciones + impuestos

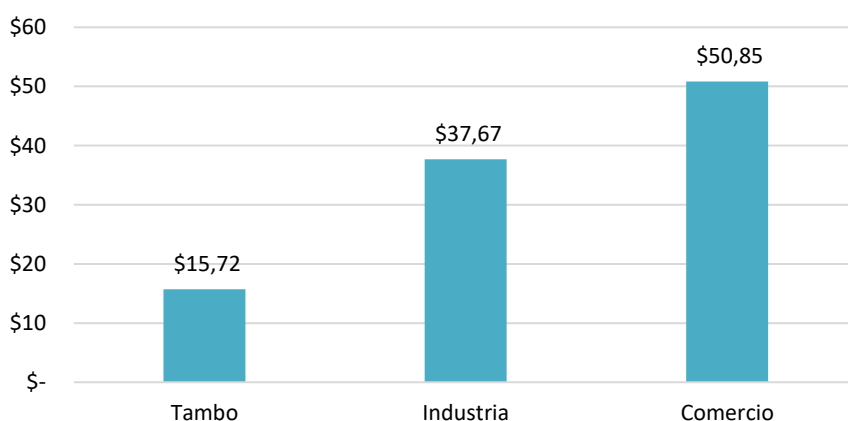
ritmo de la inflación, pero sus costos lo hicieron por encima por efecto del dólar, ya que gran parte de sus insumos están dolarizados.

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

La **industria** compra la leche a \$15,72, tiene otros costos¹² por \$15,96 e impuestos por \$2,67 \$/litro. Con un **margen positivo de \$3,33**, el precio del sachet de leche a la salida de la planta ascendió a \$37,67.

Luego, el **comercio** adquiere la mercadería al precio que vende la industria láctea, se suman \$10,68 de costos de estructura, transporte y costo laborales, paga impuestos por \$3,58 y obtiene una **pérdida de -\$1,08**. Finalmente, fija su precio en \$50,85 que corresponde con el precio final al consumidor, ya que a partir de agosto se eliminó el IVA (0%) para productos básicos como la leche. Por lo tanto, **el consumidor pagó en septiembre \$ 50,85 el sachet de leche**.

Figura N° 5. Precios a la salida de cada eslabón
Septiembre 2019. En \$/lt



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

El precio final corresponde con el relevamiento de precios publicado en el IPC de INDEC teniendo en cuenta un precio promedio ponderado por regiones.

Figura N°6. Precio de sachet de leche relevado por INDEC.
Febrero 2018-septiembre 2019

Región	feb-18	sep-18	feb-19	sep-19	Var % sep19/feb19
GBA	\$ 23,08	\$ 28,28	\$ 36,25	\$ 47,98	32,4%
Pampeana	\$ 24,61	\$ 30,65	\$ 39,50	\$ 52,61	33,2%
Noreste	\$ 24,57	\$ 29,89	\$ 39,27	\$ 54,79	39,5%
Noroeste	\$ 23,88	\$ 29,24	\$ 38,12	\$ 52,58	37,9%
Cuyo	\$ 25,36	\$ 30,73	\$ 40,86	\$ 53,68	31,4%
Patagonia	\$ 25,89	\$ 30,58	\$ 41,58	\$ 54,93	32,1%

Fuente: FADA en base a IPC-INDEC

¹² Desagregados en el apartado “costos e impuestos”

La dispersión de los precios se acentuó en los últimos siete meses, consecuencia directa de una economía inflacionaria donde se pierden los precios de referencia. Para un sachet de leche de una primera marca, en un mismo día, se pudo verificar en Precios Claros una dispersión de hasta \$13 en la misma ciudad.

Cuando se analiza la dispersión de precios entre ciudades, distintos formatos de comercio y una primera marca de la cual se dispone de datos, se visualiza que los formatos de cercanía continúan siendo más caros que los supermercados, que muchas veces presentan ventajas por las promociones que ofrecen en el producto.

Figura N°7. Precio de la leche: dispersión de precios
Septiembre 2019. En \$/lt

Sachet de leche entera. Primera marca				
	Córdoba	Buenos Aires	Mendoza	Promedios
Precio promedio	\$ 56,49	\$ 59,50	\$ 57,45	\$ 57,81
Mínimo	\$ 49,99	\$ 59,00	\$ 55,90	\$ 54,96
Máximo	\$ 62,99	\$ 60,00	\$ 59,00	\$ 60,66

Fuente: FADA en base a Precios Claros

1.3. Análisis de la cadena

El análisis conjunto de la **cadena** de la leche muestra en el mes de septiembre un **resultado positivo de \$2,35 por litro de leche**. Sin embargo, cuando el análisis es por eslabón en esta oportunidad continúa presentando pérdidas el comercio, a diferencia de otros análisis donde perdía el sector primario y la industria.

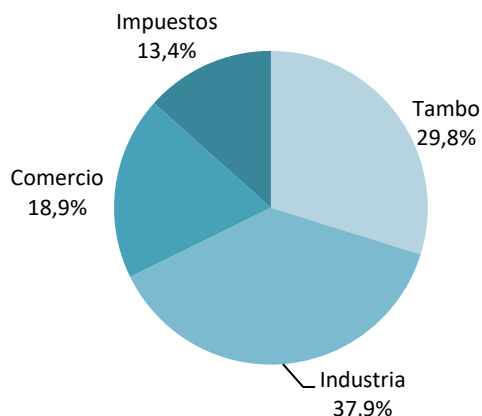
Sin embargo, para el caso del comercio, se debe recordar que este producto de primera necesidad es un bien de atracción o de consumo masivo para el comercio, compensando dicha pérdida con otros productos de la cadena láctea. De hecho, al no poder individualizar los costos del supermercado para cada uno 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.

En resumen, del precio que paga el consumidor por el sachet de leche, el **82%** son los **costos totales** de la cadena láctea, **13,4% son impuestos y 4,6% ganancias**. En el presente análisis, y a diferencia de meses anteriores, la industria pasó a ser el principal eslabón que incide en la conformación¹³ del precio de la leche participando con el 37,9% del precio del consumidor, el tambo segundo lugar 29,8%, el comercio con el 18,9% y finalmente el Estado con el 13,4%.

El aumento del sachet de leche que pagó el consumidor entre febrero y septiembre de este año, fue del 33%. De ese aumento, \$3,79 fue incidencia del tambo, los otros \$8,92 se distribuyeron entre industria, supermercado e impuestos.

¹³ Para calcular la incidencia que tiene cada eslabón sobre el precio final, se hace la relación entre los costos de cada eslabón más su resultado y el precio final que pagan los consumidores

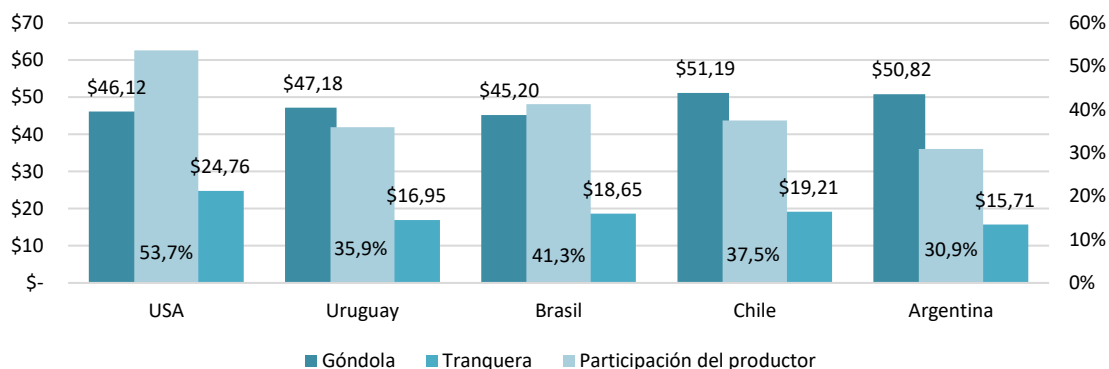
Figura N°8. Participación de cada eslabón sobre el precio final de la leche.
Septiembre 2019



Fuente: FADA

En términos comparativos, se muestra en el siguiente gráfico el precio de venta de la leche puesta en tranquera, su participación en el precio final del consumidor y el precio de góndola de la leche. Argentina es el que menor participación presenta en el precio final del sachet, el precio más bajo cobrado por litro de leche cruda y uno de los países que más alto es su precio en góndola.

Figura N°9. Precio del litro de leche en diferentes países¹⁴.
En \$/litro. Septiembre 2019



Fuente: Ministerio de Agricultura, IPC, INALE, CEPEA, ODEPA.

En resumen, 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.

¹⁴ Tiene en cuenta sólo la participación del precio del productor sobre el precio de góndola.

Figura N° 10. Formación de precio de la leche.
Como % del precio del consumidor. Septiembre 2019

Formación del precio	% precio final
Tambo costo	29,6%
Tambos impuestos	1,1%
Tambo resultado	0,2%
Tambo precio	30,9%
Industria otros costos	31,4%
Industria impuestos	5,2%
Industria resultado	6,5%
Industria precio	74,1%
Comercio otros costos	21,0%
Comercio impuestos	7,0%
Comercio resultado	-2,1%
Carnicería precio	100,0%
IVA consumidor final	0,0%
Precio al consumidor	100,0%

Fuente: FADA

La industria es el eslabón que mayores costos presentó. Luego de la devaluación de agosto hubo un descalce entre insumos y servicios en dólares e ingresos en pesos en el sector. A lo largo del año se vio afectada por la caída del consumo, impactando en los volúmenes de venta, la disponibilidad y costo de la materia prima láctea. Respecto a la materia prima, comenzó la recuperación de la producción de leche, que había disminuido fuertemente a principios de año, y que tuvo un fuerte impacto en el precio pagado al productor.

1.4. Costos de la cadena e impuestos

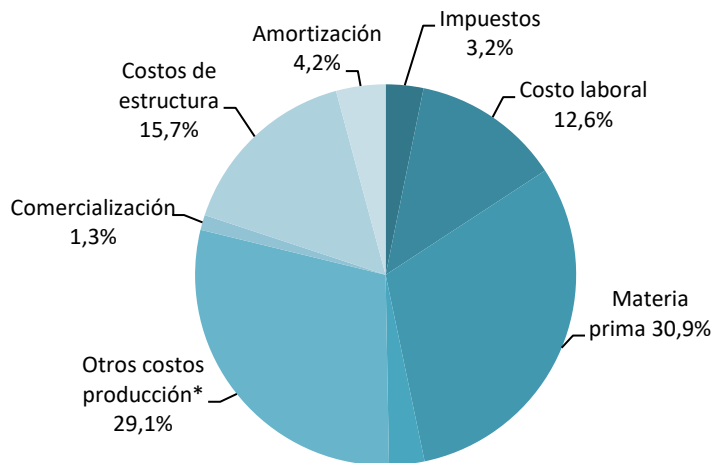
En promedio, los costos totales del tambo respecto febrero aumentaron un 49% (incluyendo los impuestos). El costo de los insumos para la alimentación es el más importante, y fue uno de los que mayor variación presentaron en torno al 40%.

Al haber una recomposición del precio por encima del movimiento de los costos le permitió al productor tener una mejor relación entre su producto y el insumo. Por ejemplo, en septiembre dicha relación fue de 2,4kg de maíz por litro de leche vendido cuando en febrero de este año fue de 1,9.

Hacia el interior de los costos de la cadena, el flete representa el 9% del precio final y los salarios el 25,51%. Para el precio relevado de septiembre (\$50,82), del precio que paga el consumidor por el sachet, \$4,57 son fletes y \$12,97 son salarios.

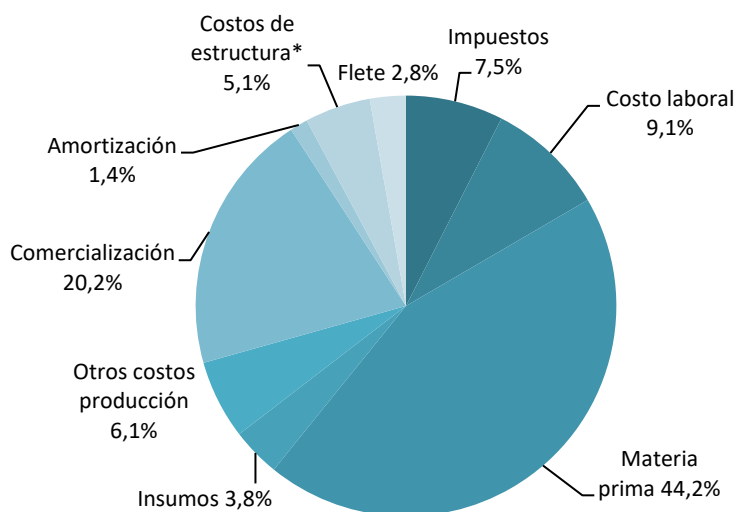
Figura N°11. Participación de los costos de cada eslabón
Como % de los costos totales de cada eslabón. Septiembre 2019

Tambo

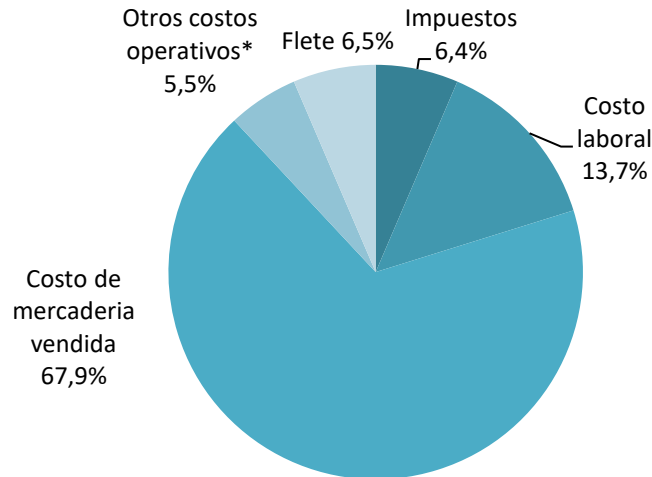


*Incluye control lechero, energía eléctrica, reparto de alimento, mantenimiento, reposición de vaquillonas

Industria



*Incluye costos de administración y servicios.



*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.

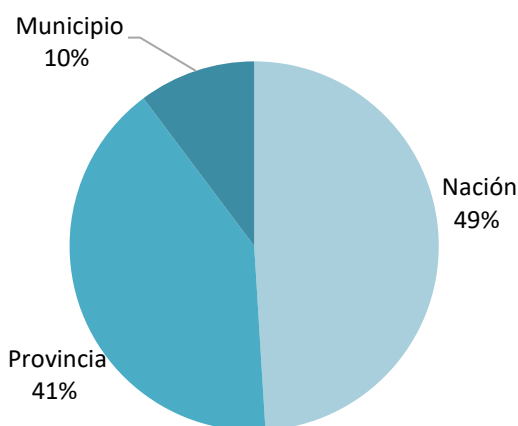
Fuente: FADA

Uno de los costos que se destaca en todas las actividades es la carga impositiva. En agosto, se eliminó por decreto el IVA, pasando de una alícuota del 21% al 0% para el tramo final de comercialización de productos básicos de la canasta de alimentos, entre ellos la leche. De esta manera, aún con la eliminación del IVA que representaba hasta entonces el mayor caudal de ingresos para el Estado Nacional, sigue siendo el mayor recaudador de impuestos a través de impuesto a las ganancias y los créditos y débitos, que se computan a cuenta del primero. En el análisis de febrero, el IVA (21%) representaba el 66% del total de los impuestos recaudados de la cadena, elevando la recaudación de nación al 78%.

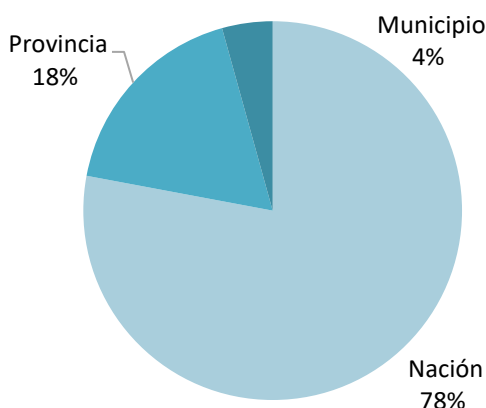
En septiembre de 2019, disminuyeron los impuestos nacionales y aumentó la participación relativa de impuestos provinciales como ingresos brutos e inmobiliario rural.

Figura N° 12: Impuesto por nivel de gobierno
Como % de impuestos totales. Año 2019

Septiembre
2019



Febrero
2019



Fuente: FADA

1.5. Consideraciones metodológicas del indicador de la leche

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.

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). Por otra parte, se cuenta con información de fuentes calificadas en cada uno de los sectores.

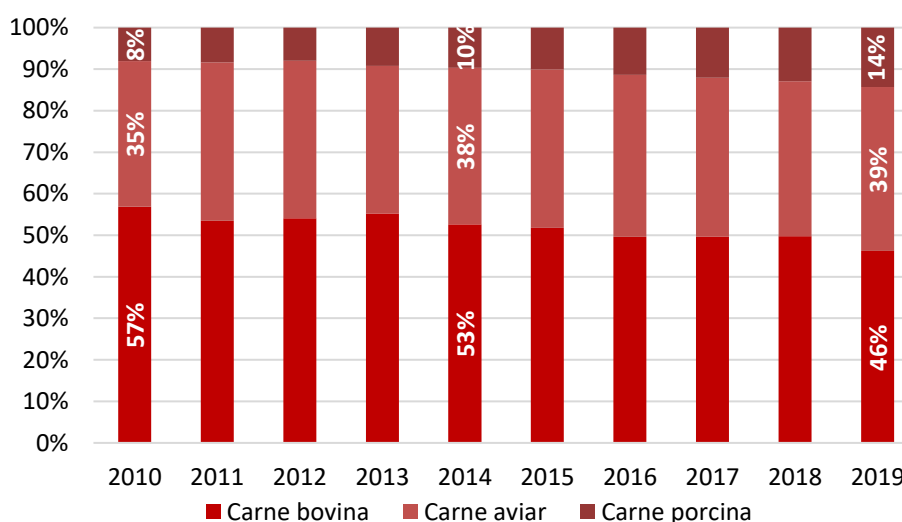
2. Composición del precio de la carne bovina

2.1. Coyuntura económica: producción, mercado interno y exportaciones

Después de un 2018 que cerró con una producción del 7,7% superior al 2017, con una faena total de 13,4 millones de cabezas, el acumulado ene-octubre de 2019 alcanzó una producción de 2,58 millones de toneladas, y una faena de 11,43 millones de cabezas, que en términos comparados con 2018, representó un leve incremento en el volumen de animales faenados (2%) y en la producción de carne (0,9%) destacándose nuevamente la fuerte participación de hembras, cercano al 48% de la faena total.

La evolución interanual del nivel de precios (71%) fue mayor que la evolución de los precios de los terneros (68%), lo que generó un desincentivo en la cría y una menor entrada posterior de animales para el engorde en Feedlot (en el primer trimestre de 2019 un 9,2% menos que en el mismo periodo del 2018).

Figura Nº 13: Consumo per-cápita de principales categorías cárnicas
Argentina. 2010- 2019. Como % de total de Kg/hab



Fuente: FADA en base a Ministerio de Agricultura

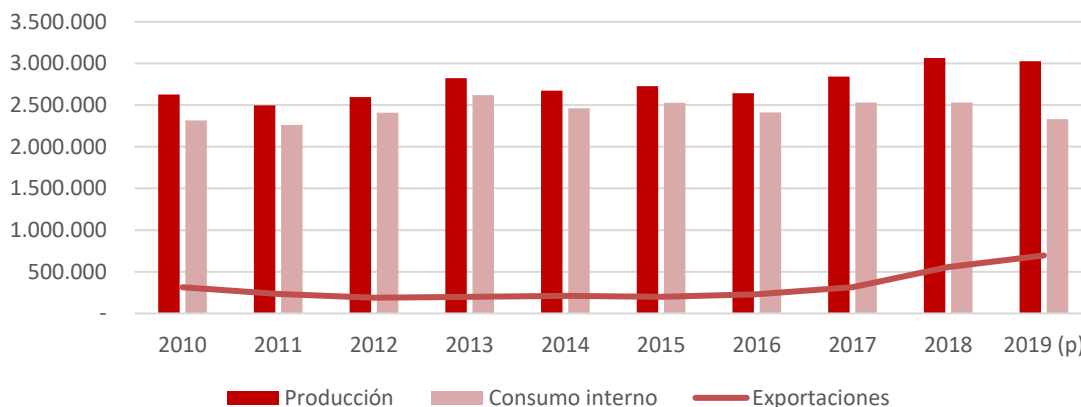
Del total producido, alrededor del 22% se exportó, mientras que el resto se destinó al mercado interno. El consumo per cápita cayó de 56,6kg a 51,1 kg en el último año producto del aumento del precio de la carne, en parte provocado por el aumento del precio de la carne,

sumado a la pérdida del poder adquisitivo de la población y a la expansión del consumo de bienes sustitutos.

En relación a los sustitutos cercanos, tras la caída del consumo de la carne bovina en un 9,7% anual fue compensado por un aumento del consumo de carne aviar y porcina, cuya variación interanual fueron de 1,7% y 6% respectivamente. Así, en 2019 se consumirán 51,1 kg de carne bovina, 43,3 kg de aviar y 15,8 kg de porcina, totalizando 110 kg per cápita. Este nivel de consumo representa una baja del 4% con respecto a 2018.

En resumen, el consumo de carnes no se redujo abruptamente, sino que cambió su composición interna, ya que se puede observar que existe una importante sustitución de carne bovina con aviar y porcina.

Figura Nº 14: producción, consumo interno y exportaciones
2010-2019. En tn



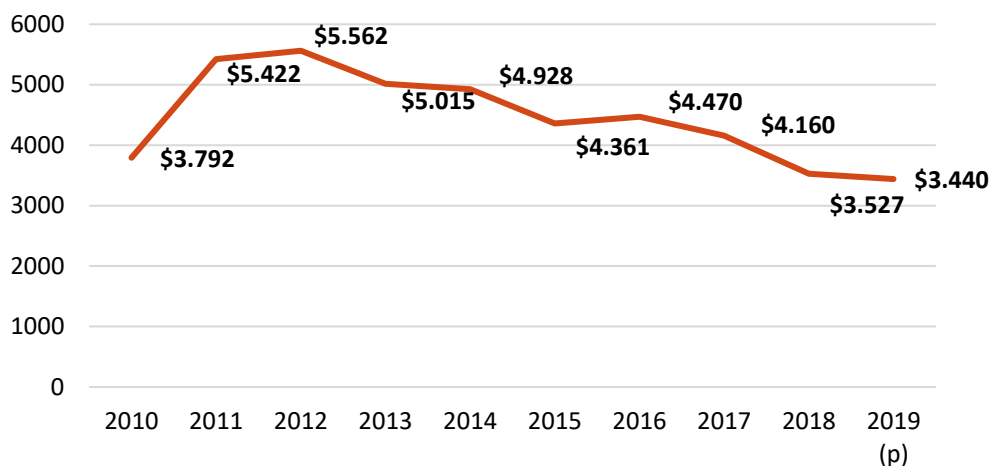
*(p): proyectado

Fuente: FADA en base Ministerio de Agricultura

Por otra parte, las exportaciones de carne bovina aumentaron un 48,3% en el periodo junio 2018-junio 2019, alcanzando las 637 mil toneladas equivalentes res con hueso. Las mismas aportaron, según datos del Ministerio de Agricultura, ingresos equivalentes a USD 948 millones, mientras que desde julio del 2018 hasta el mismo mes de 2019 el valor asciende a USD 2.195 millones.

Para el año 2019, se esperan exportaciones por un volumen total de 696 mil toneladas, un 122% más comparado a 2010. Las principales causas de la expansión estuvieron dadas por la apertura de nuevos mercados y de la suba de demanda por parte de China.

Figura Nº 15: precio de las exportaciones
2010-2019. En USD/tn



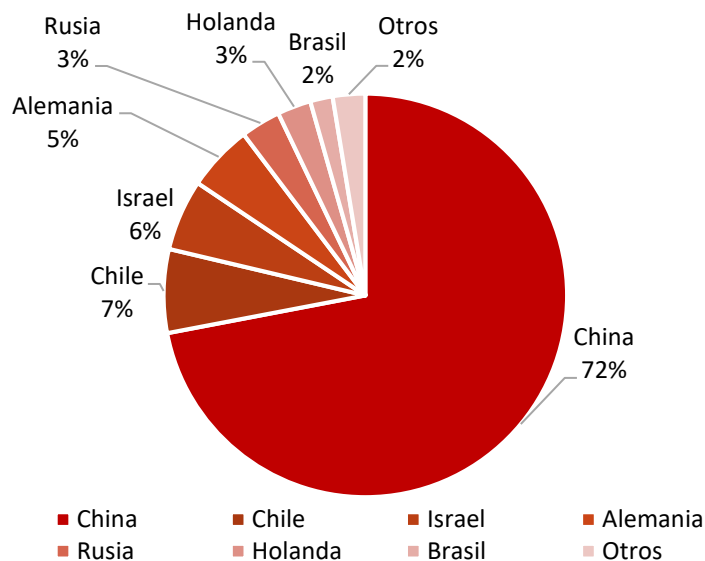
*(p): proyectado

Fuente: FADA en base a Ministerio de Agricultura

El aumento de las compras de China produjo una caída en el precio medio por tonelada de carne (que se contrajo un 5% interanual) ya que la demanda china se basa en vaca industria, con precios inferiores al promedio. Sin embargo, la descripta suba del volumen, compensó el efecto negativo de los precios sobre el valor neto de exportaciones dejando así un saldo que presentó un incremento total de 61,3%.

Del total de las exportaciones el 81% corresponde a carne congelada sin hueso, el 18,5% a carne enfriada con hueso (entre ellos los cortes Hilton) mientras que el 0,5% restante se reparte en partes iguales entre carne procesada y con hueso. Comparando estos valores con los del año 2018, la carne enfriada sin hueso resultó un 7,0% superior, mientras que, para el caso de la carne congelada sin hueso, se registró una suba interanual del 93%.

Figura N°16: exportaciones argentinas de carne por destino en volumen
Enero-septiembre 2019. En % del total de exportaciones en volumen



Fuente: FADA en base a Ministerio de Agricultura

China es el principal comprador, llevándose aproximadamente 130 mil toneladas, es decir, el 72% de las exportaciones totales. Muy por detrás de este país aparece la Unión Europea (10%) y Chile e Israel (6% cada uno). Los cortes enviados varían según el destino y, por lo tanto, su precio y el ingreso obtenido para cada uno.

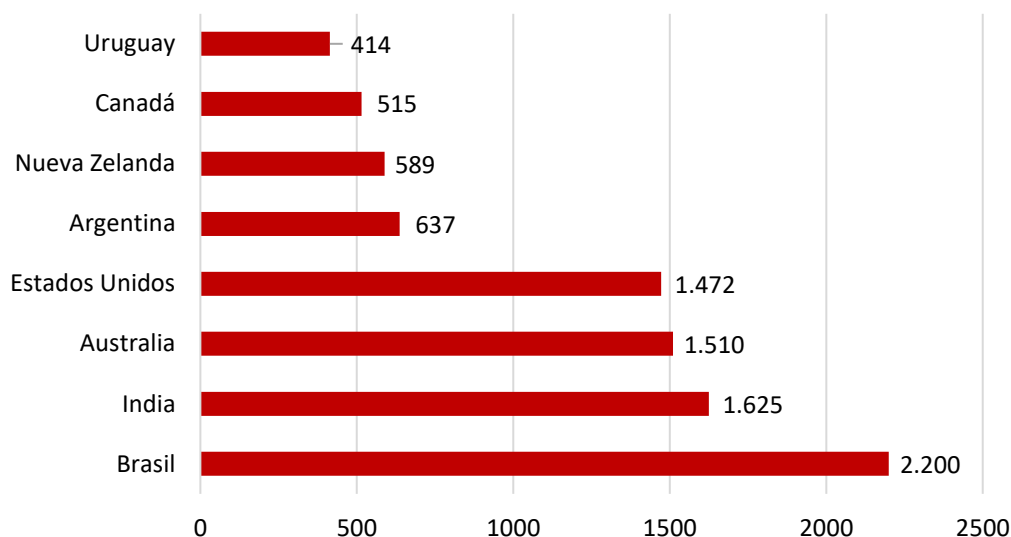
En 2019, después de cuatro años de continuo crecimiento de las exportaciones, Argentina vuelve a ubicarse entre los cinco proveedores más importantes de carne bovina mundiales, superado sólo por Brasil, India, Australia y Estados Unidos.

En términos comparados Argentina exporta 637 mil tn, frente a EEUU que vende 1,4 millones de tn (cuarto puesto mundial, un escalón por encima de Argentina) y Brasil alcanza 2,2 millones de toneladas, es decir, cuatro veces más que Argentina.

El favorable contexto para la producción, la apertura de los mercados, así como también a las buenas relaciones diplomáticas con China (el principal demandante a nivel mundial) generan perspectivas positivas tanto para el sector primario como para los frigoríficos.

Figura N° 17. Principales exportadores de carne

Enero-septiembre 2019. En miles de tn



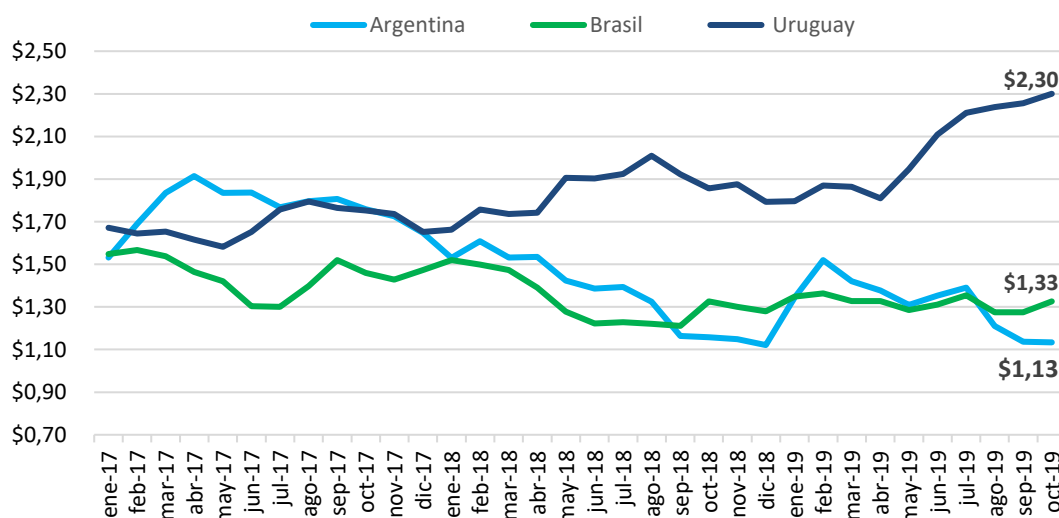
Fuente: FADA en base a USDA

Respecto a al precio del novillo en Argentina, hubo una caída en dólares en el orden del 2,2% interanual, pasando de 1,16 USD/kg en septiembre de 2018 a 1,13 USD/kg en 2019.

En el mes de octubre, el precio del novillo en Argentina (1,13 USD/kg) frente a 1,33 USD/kg en Brasil y 2,30 USD/kg en Uruguay, marca una fuerte competitividad de nuestro país como vendedor de carne bovina de la región que surge de la combinación de dos factores: en primer lugar por la devaluación, la carne argentina es más barata en comparación a otros países, pero además se combina con un poder adquisitivo deprimido en el mercado interno que dificulta actualizar el precio de la carne a su valor en dólares.

Figura N°18. Precio del novillo en USD/ kilo vivo

Enero 2017 – septiembre 2019. En USD



Fuente: FADA en base a Ministerio de Agricultura

2.2. Precio pagado por el consumidor final

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 septiembre, un precio promedio ponderado de \$ 244,13 el kg de carne bovina en el comercio** – un 44% más respecto septiembre de 2018. El precio de los cortes osciló entre \$157,34 para el kg de osobuco y \$362,26 el lomo.

2.3. Precios percibidos por cada eslabón y su formación

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.

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.

La formación de precios de la cadena se inicia con la cría de terneros, que engordados en campo a “pasto” pueden alcanzar hasta 175 kg, dependiendo de la disponibilidad del alimento por zonas pudiendo a llegar incluso a un peso inferior, en torno a los 150 kg. Esta es la etapa más cara 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), se necesitan entre 8 y 10 meses para que el ternero alcance un peso de 175 kg. (destete y recría) para comenzar el engorde.

El primer eslabón considera la cría en un 95% de campo natural y 5% de pasturas, 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.

En el mes de septiembre **se pagó por un ternero de 175 kg. un precio promedio mensual de \$77,28 el kg.** de animal vivo, equivalente a \$93,96 el kg. al consumidor final.

En la siguiente etapa, se considera un proceso de engorde a corral siendo el feedlot quien adquiere el ternero, lo engorda en 143 días y lo transforma en un novillo de 347kg. con destino

al mercado interno. **El precio promedio de venta del novillito al frigorífico fue de \$74,48 por kilo de animal vivo.**

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 347 kg que tiene el novillo a la salida del campo, pierde en el traslado, 17 kg (5%) por deposición y orina. Del peso que efectivamente llega al frigorífico, tras la faena, el rendimiento del animal en carne es entre 58% y 59% (se obtiene una res de 191 kg), 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 septiembre fue \$133,94¹⁵ el kilo de carne al gancho, un 47,2 % superior respecto septiembre de 2018.

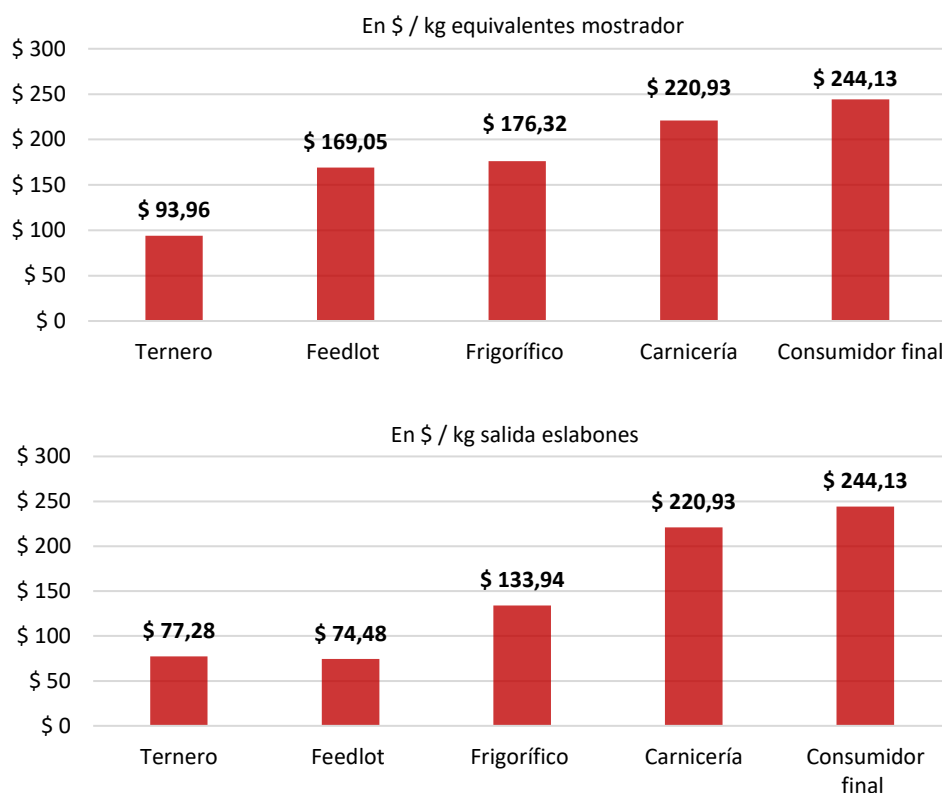
Finalmente, la **carnicería, fijó un precio promedio de \$220,93 el kg para septiembre**, respecto a \$195 siete meses atrás. El IVA representa el 10,5%, por lo que **el consumidor final pagó en promedio \$244,13 el kilo de carne.**

La segunda forma de mostrar la formación de los precios es expresándolos en términos del precio del kilo al consumidor o al mostrador, como se detalla a continuación aplicando las conversiones correspondientes: cria-feedlot: 187%, feedlot-frigorífico: 58%, y frigorífico-carnicería 76%.

Además, en la segunda figura, se muestra la formación 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 \$93,96, el novillo acumula \$169,05 y la res \$176,32, 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.

¹⁵ Sin IVA y flete incluido.

Figura N°19. Cadena de valor de la carne bovina: precios de venta de cada eslabón
Septiembre 2019



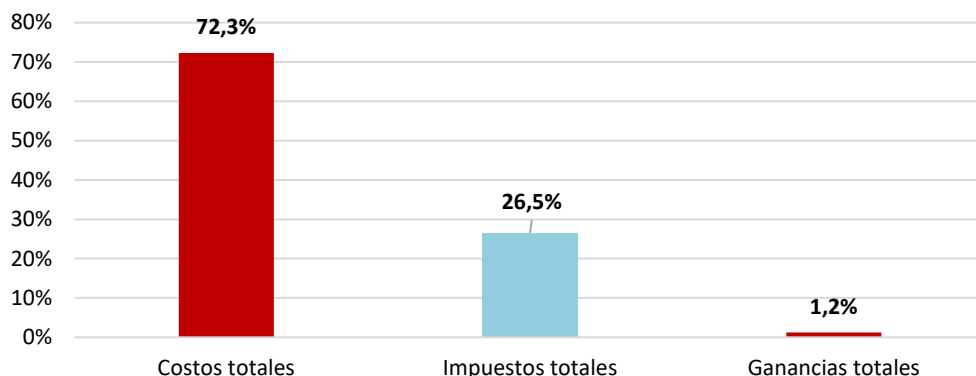
Fuente: FADA en base a IPCVA, Márgenes, Rosgan y fuentes calificadas.

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 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”, se necesitan 2,004 kilogramos de novillo para obtener un kilogramo de carne. Así, **si bien el precio del novillo es de \$74,48, su aporte al precio del kilogramo de carne es de \$169,05.**

Los costos totales de la cadena representaron \$176,54 del precio que pagaron los consumidores, contemplando costos de producción desde la cría del ternero hasta los costos pertenecientes al comercio para la venta de la carne, incluyendo alimentación, materias primas, costos de estructura, comercialización y personal, que se detallan luego por eslabón. Los impuestos fueron de \$64,63 por kilo de carne vendido, y la ganancia de la cadena tan sólo de \$2,97, distribuidas en frigorífico y carnicería, ya que los eslabones de la cría y feedlot presentaron importantes pérdidas. Tanto los costos como el resultado de la cadena se vieron fuertemente golpeados por el salto del tipo de cambio en agosto post elecciones PASO, cuando el dólar dio un salto de \$45,21 días previos a \$56,6 para el mes de septiembre,

impactando principalmente en los insumos dolarizados de la cadena, como por ejemplo la alimentación en feedlot.

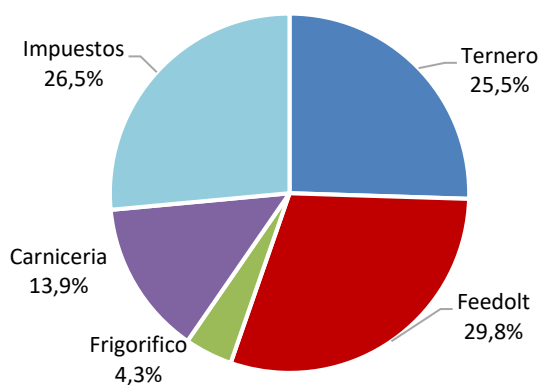
Figura N° 20. Costos, impuestos y resultados totales de la cadena bovina
Septiembre 2019. En % del precio al consumidor final



Fuente: FADA

Si se analiza la conformación del precio de la carne desde el punto de vista de los eslabones que la conforman¹⁶, el feedlot es el principal formador de precios, principalmente porque tuvo los costos más altos de la cadena, conformando el precio de la carne con el 29,8%. Luego, el Estado es el segundo formador del precio a través de sus impuestos municipales, provinciales y nacionales con el 26,5%. Sigue el eslabón de la cría con el 25,5%, carnicería 13,9% y finalmente el frigorífico con el 4,3%

Figura N°21. Participación de cada eslabón sobre precio del consumidor
Septiembre 2019. En % del precio final al consumidor



Fuente: FADA

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 animal¹⁷ que tienen un

¹⁶ Se obtiene a partir de la relación entre el costo total y resultado (ganancia o pérdida) de cada eslabón sobre el precio final del kilo de carne.

¹⁷ Cueros, sangre, achuras, huesos, grasa, etc.

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.

Figura Nº22. Composición del precio de la carne
Septiembre 2019. En % del precio al consumidor

Composición del precio	sep-19
Cría costo	25,7%
Cría impuestos	8,2%
Cría resultado	-0,2%
Cría	33,7%
Feedlot costo	31,6%
Feedlot impuestos	0,9%
Feedlot resultado	-1,7%
Feedlot precio	64,5%
Frigorífico otros costos	3,5%
Frigorífico impuestos	2,3%
Frigorífico resultado	0,8%
Frigorífico precio	71,1%
Carnicería otros costos	11,5%
Carnicería impuestos	5,5%
Carnicería resultado	2,4%
Carnicería precio	90,5%
IVA	9,5%
Precio al consumidor	100%

Fuente: FADA

El aumento de la carne que pagó el consumidor entre febrero y septiembre de este año, fue del 13%. De ese aumento, se estima que \$15,80 corresponden a la etapa primaria (cría y feedlot), y los otros \$12,80 a frigorífico, impuestos y carnicería.

En resumen, la cadena completa de la carne bovina tiene **el 72,3% (\$176,54) del precio que pagan los consumidores de costos, 26,5% (\$64,63) impuestos y ganancias 1,2% (\$2,97).**

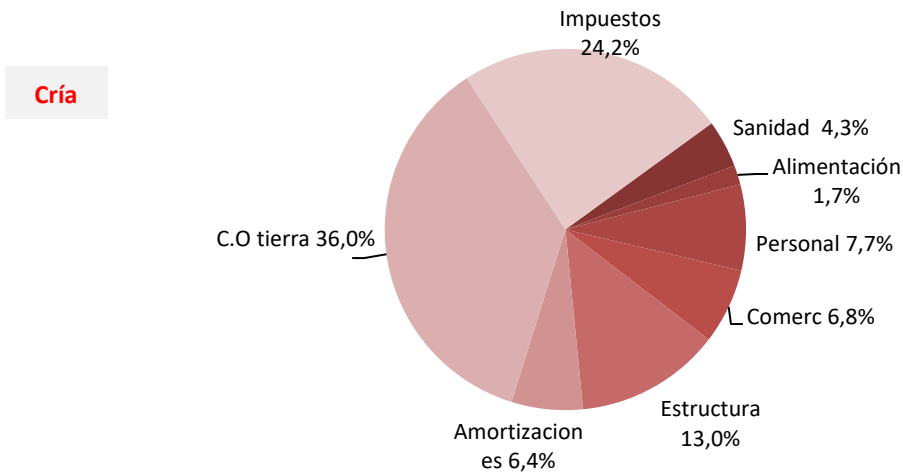
2.4. Costos e impuestos

Se desglosan a continuación los costos de cada uno de los eslabones respecto a sus costos totales. En general, sobresalen los costos de materias primas y de producción como los de mayor peso.

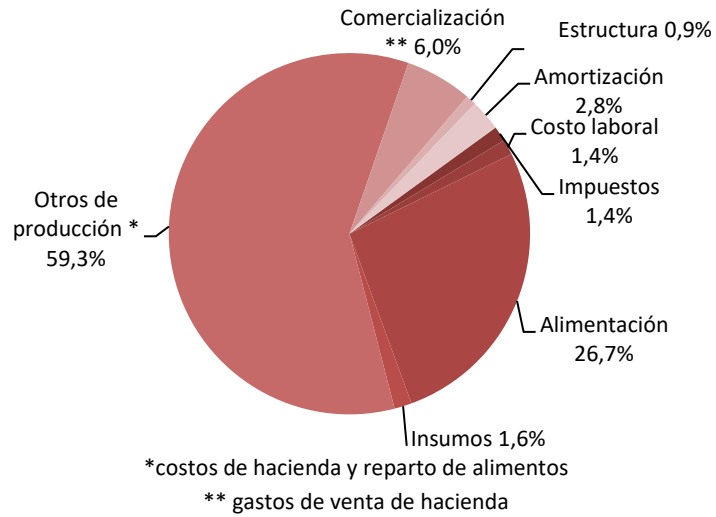
En el caso de la cría, se presenta la particularidad de que el mayor costo que incurre el criador, es el costo de la tierra donde lleva a cabo la actividad y que necesariamente debe ser computado a su estructura de costos y márgenes para determinar el resultado real de la actividad, alcanzando casi el 36% del total de los costos, en segundo lugar, el costo más importante del eslabón son los impuestos que representan el 24,2% de todos los costos.

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 **septiembre hubiera obtenido una ganancia de \$18,36 por kg de ternero vendido, en cambio si se incluye el costo de la tierra, el margen es de \$-0,46.**

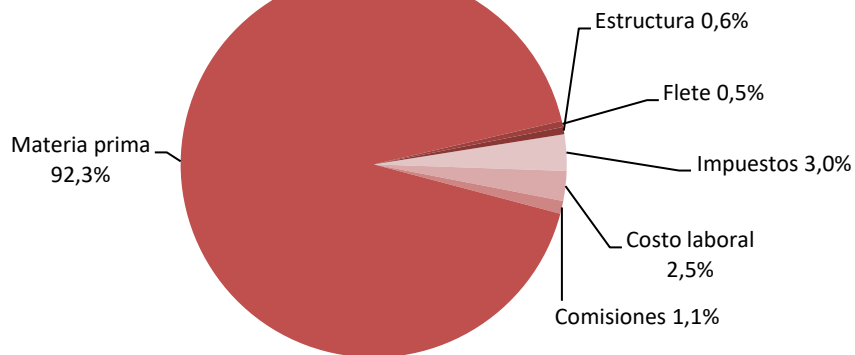
Figura N° 23. Participación de los costos de cada eslabón
Septiembre 2019. En % costos totales



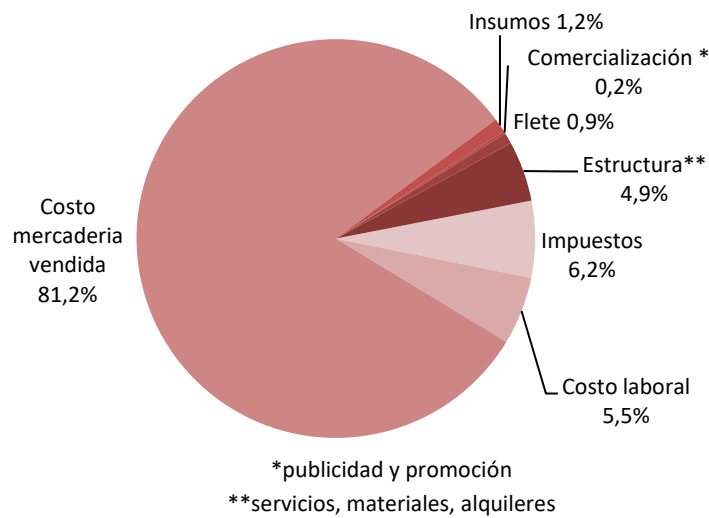
Feedlot



Frigorífico



Comercio



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

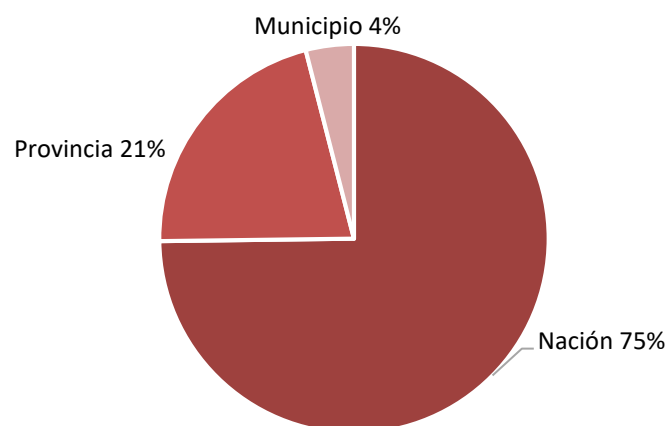
En feedlot, los costos están fuertemente determinados por los insumos para la ración de los alimentos, entre ellos maíz, expeller de soja, silaje de maíz, núcleo proteico, que junto con el costo de la hacienda y el costo de reparto representan el 85,1% del total de costos. Nuevamente la actividad sufrió un fuerte incremento del precio de sus insumos básicos en torno a un 41,5% producto del salto del dólar en agosto, repercutiendo en sus márgenes.

El frigorífico, tiene como principal y más importante costo la carne y en menor medida los impuestos y costo laboral. En el caso del frigorífico, se estimó que el 5% del precio neto de venta de la carne en el frigorífico es el recuperado.

Con respecto a la carnicería, además de ser el costo de la res lo más importante (81,2%), le siguen los impuestos (6,2%), el costo laboral (5,5%) y costo de estructura de los locales (4,9%).

Al igual que en las demás cadenas, los impuestos no pasan desapercibidos. En este caso, el IVA no fue eliminado para la carne, se mantuvo en la alícuota del 10,5%. Los impuestos nacionales acaparan el 75% de los impuestos de la cadena por medio de Impuesto a las Ganancias, IVA e Impuesto a Créditos y Débitos. Los provinciales participan con el 21% con Ingresos Brutos e Inmobiliario Rural, mientras que el restante 4% son municipales.

Figura Nº 24. Participación de impuestos por nivel de gobierno
Septiembre 2019. En % del total de impuestos



Fuente: FADA

El impuesto al Valor Agregado continúa siendo el de mayor recaudación entre los impuestos, con una participación de 34% de todos los impuestos de la cadena.

2.5. Consideraciones metodológicas del indicador de la carne bovina

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 formaciones 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 con sus respectivos datos, publicado trimestralmente por Ministerio de Agricultura. 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. Además, el modelo supone la venta de un ternero de 175 kg que luego ingresa al feedlot.

En el eslabón de la cadena comprendida por el feedlot, se supone la compra de ternero con un peso aproximado de 175kg. y la venta de un novillo de 330kg. Se considera que dichos pesos responden a un promedio de la producción a corral, dado que la principal herramienta de ganancias surge de la estrategia en el engorde del animal. Además, el feedlot promedio que se utilizó está compuesto por 500 cabezas por unidad productiva, 1350 cabezas al año con un incremento del peso en torno a 1,2 kg por día y 143 días de engorde.

Respecto al frigorífico, se consideró una faena mensual de 9000 cabezas con un rendimiento (pie/gancho) que va del 57,5% al 59%, recupero de subproductos del 5% (cueros, achuras, hueso y grasa) y un desbaste del 6%. Finalmente, el peso promedio por res es de 191 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.

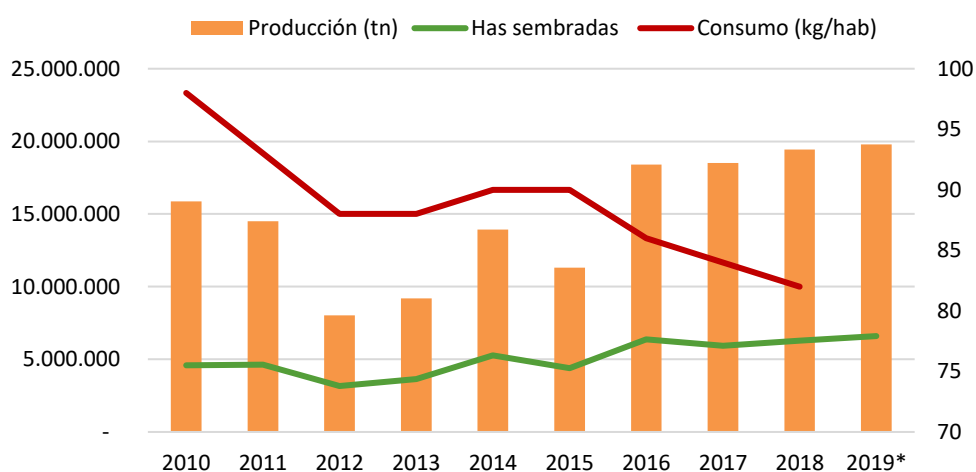
3. Composición de precio del pan

3.1. Coyuntura económica: producción, mercado interno y exportaciones

3.1.1. Producción

La campaña de trigo en Argentina en 2018/2019 cerró con una cosecha récord de 19,26 millones de toneladas. Este récord se mantuvo por tercer año consecutivo, y se debió principalmente a dos factores: primero, a las buenas condiciones climáticas en la región núcleo (a excepción de algunas zonas puntuales) y segundo, a la reducción de los derechos de exportación sobre el grano y eliminación de ROEs, incentivando a los productores a incrementar la superficie sembrada del cultivo.

Figura Nº25. Trigo: producción, superficie sembrada y consumo de harina.
2010-2019



Fuente: FADA en base a Ministerio de Agricultura, FAIM y BCR

Para la campaña 2019/2020, el re-establecimiento de los derechos de exportación a la producción (\$4 por dólar exportado), sumado a las bajas precipitaciones de la región núcleo parecía poner fin a la serie de cosechas récord de los últimos 3 años.

Sin embargo, el incremento del precio internacional, la devaluación del último año y con las últimas precipitaciones acontecidas, se espera que para la actual campaña la producción crezca un 2% respecto del ciclo anterior y alcance un nuevo récord de 19,8 millones de toneladas.¹⁸

La superficie sembrada de trigo para la presente campaña alcanzó los 6,6 millones de hectáreas, un 3% más que la campaña anterior, convirtiéndose en la mayor superficie sembrada en los últimos 18 años.

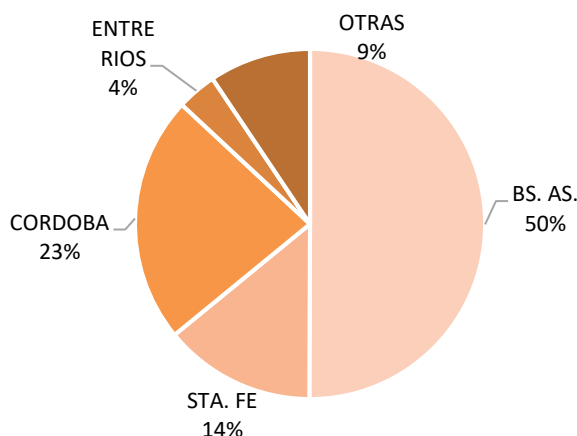
3.1.2. Consumo interno

¹⁸ Proyecciones de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires.

El consumo interno de harina de trigo se mantiene en el nivel promedio de los últimos 5 años con 6.5 millones de toneladas de trigo destinados a molienda, es decir, la tercera parte de la producción nacional es consumida internamente. Sin embargo, desde 2010 el consumo per capita de harina cayó, pasando de 98kg a 82kg por persona para el 2018¹⁹.

El consumo interno a su vez se puede dividir según destino industrial o uso para semilla, que de los 6,5 millones de toneladas, se utilizan 5,7 millones y 0,8 millones de toneladas para cada actividad respectivamente.

Figura Nº 26. Molienda de trigo por provincia
2019. En % del total



Fuente: FADA en base a Ministerio de Agricultura

Las industrias en las que se procesa el grano de trigo pan son las harineras y las de pellet, para el año 2019 se mantiene la utilización promedio de trigo por actividad (25% para la industria del pellet y 75% para la harinera), donde además existe un aumento del 5,5% en la cantidad de trigo ingresado a industria para el período enero-septiembre del 2019, comparado con el mismo poeríodo del año anterior.

Si se analiza por provincias, el 50% de la molienda nacional se realiza en Buenos Aires, Córdoba ocupa el segundo lugar con el 23%, Santa Fe 14% y Entre Rios 4%.

3.1.3. Exportaciones

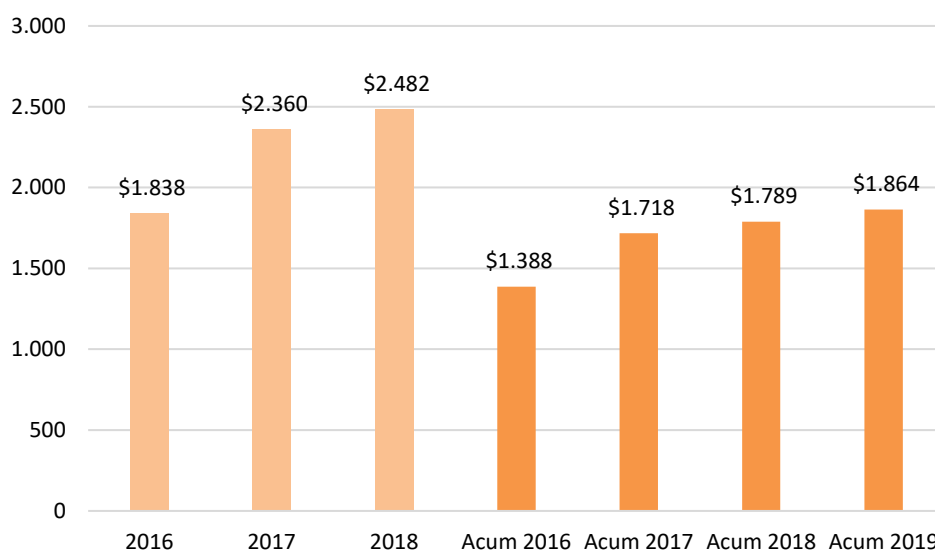
En el acumulado enero-septiembre de 2019, alcanzaron los USD 1.864 millones, lo que indica un aumento de un 4% para el mismo periodo de 2018. Y, además, si se compara con 2015, las exportaciones del grano representaron un 105% más.

Por otro lado, ingresaron al país un total de USD 164 millones por exportaciones de harina de trigo entre los meses comprendidos de enero y septiembre 2019 frente a los 142 millones de dólares ingresados en el mismo periodo del 2018, reportan un aumento del 11,2%, entre los que se destacan como principales destinos de la harina países limistrofes como Chile, Bolivia y Brasil.

¹⁹ Dato de FAIM.

Figura N° 27. Exportaciones de trigo

Periodo 2016- 2018 y acumulado enero-septiembre. En mil de USD



Fuente: FADA en base a Ministerio de Agricultura

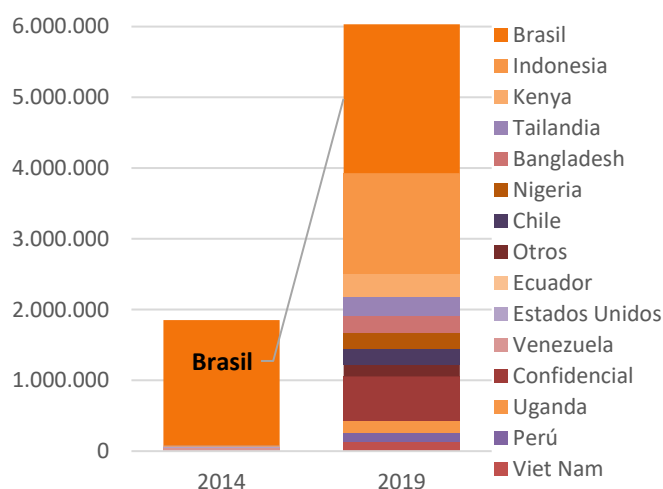
El precio del trigo presentó una caída en dólares durante 2019 pasando de USD 211 por tonelada en enero a USD 169 en noviembre.

Además, en el contexto mundial, la superficie sembrada en los EEUU es menor de la esperada, Rusia (máximo exportador a nivel mundial) presentó una disminución en los volúmenes cosechados reduciendo la oferta mundial del cereal. Además, se observa que la demanda se mantiene en ascenso, por lo que se espera que los precios internacionales aumenten en el futuro.

Ante el aumento de las exportaciones de trigo, también se diversificaron los destinos: en 2014 el 95% de las exportaciones se dirigían a Brasil, mientras que pasó a representar el 35% en 2019 y el resto se divide en otros 50 destinos.

De concretarse las tendencias mundiales, Argentina se ubicará como el quinto exportador mundial. Para la campaña 2019/20 se espera que la tendencia continúe, alcanzando nuevos récords en volumen de cosecha y despachos al exterior. Estos factores, sumados a un contexto internacional positivo, dejan ver la importante oportunidad histórica de volver a posicionar el trigo argentino dentro del podio de los principales países exportadores del mundo.

Figura N°28. Evolución de las exportaciones por destino
Argentina. Periodo 2014 – 2019. En toneladas



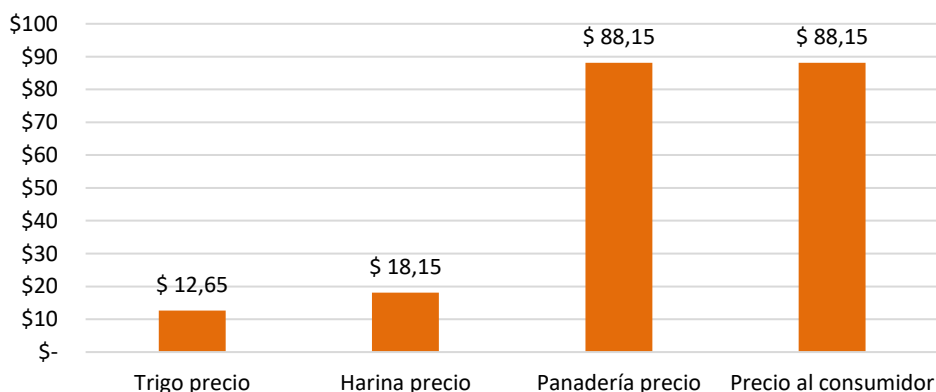
Fuente: FADA en base a Secretaría de Agroindustria

3.2. Composición del precio del pan

En el caso del pan, se realizan las estimaciones de 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, y el precio informado por panadería de la ciudad de Río Cuarto,

En septiembre de 2019, **el consumidor final pagó un precio promedio ponderado de \$88,15 el kg.** Si se compara entre regiones, el precio máximo se relevó en el GBA (\$98,61/kg) mientras que el más bajo fue en la región noreste, con un valor de \$ 70,66.

Figura N°29. Precios a la salida de cada eslabón
Septiembre 2019. En \$/kg de pan francés



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

El productor agrícola vendió su producción a un precio promedio de \$11,86²⁰ el kilo de trigo en septiembre, que expresado en términos de kg de pan aplicando el rendimiento²¹ correspondiente, representa \$12,65, 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 se amplía este punto.

El molino compra el trigo (\$12,65), incluye sus propios costos²² que expresados en kilos de pan representó \$2,80, impuestos \$1,79, obtiene un margen neto de \$0,91 y vende al comercio a \$18,15.

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 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 % del valor que efectivamente termina convirtiéndose en pan.

En septiembre, el precio en pesos del trigo aumentó un 50% desde febrero, impactando directamente en el precio de la harina, incrementando también el precio de venta de la bolsa de 50 kg un 44%, según datos relevados de fuentes privadas.

En febrero la bolsa de harina se vendió en \$688 en promedio, mientras que, en septiembre, el precio fue de \$989, en promedio. Sin embargo, existe dispersión de precios para la bolsa en el mercado interno de acuerdo a la calidad, marcas y canales de ventas.

Por otra parte, **el precio de venta del pan, según datos del INDEC, tuvo un salto del 29%** coincidiendo con el ritmo de la inflación de los primeros nueve meses del año.

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 (\$18,15) e incorpora sus propios **costos que se llevan casi la mitad del precio del pan equivalente a \$41,66, 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, equivalente al 38,7% del total de costos de la panadería.

Si a los costos de la panadería, se suman los impuestos (\$11,59) y el margen de la actividad (\$16,76), se obtiene el precio del kilo de pan a la salida de la panadería (\$88,15).

²⁰ El precio promedio de trigo en septiembre fue de \$11.863 por tonelada.

²²Expresados en costo por bolsa, los costos representaron \$841, impuestos por \$97,80 y un margen neto de \$49,48 por bolsa.

Al igual que en el caso de la leche, se eliminó el IVA del pan, pasando de 10,5% a 0%. Por lo tanto, el precio a la salida de comercio es considerado el mismo que el que paga el consumidor final.

En síntesis, la conformación del precio del pan en septiembre, comienza con el precio del trigo (\$11,86 y su equivalente a \$12,65 en kilos de pan), se suman costos de producción, impuestos y margen de ganancia del molino por \$5,05, fijando la industria en \$19,78 el kilo de harina y expresado en kilos de pan su equivalente es \$18,15. Finalmente, la panadería compra la harina, paga transporte, costos fijos, impuestos y contempla sus márgenes, fijando un precio para septiembre de \$88,15. Agregando el IVA (0%), el precio que pago el consumidor final fue de \$88,15.

Una forma de ver resumida la información anterior, es a partir de la incidencia que tienen cada uno de los ítems mencionados anteriormente sobre el precio final del pan.

Figura Nº30. Formación del precio del pan

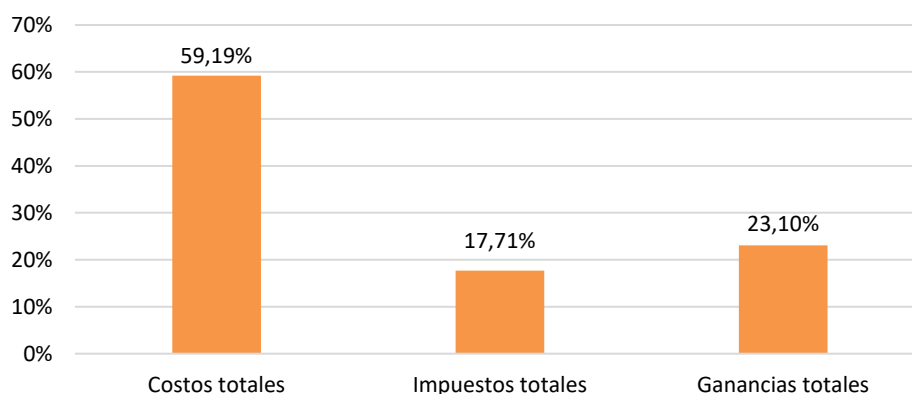
Septiembre 2019. En % del precio final

Formación del precio	sep-19
Trigo costo	9,9%
Trigo impuesto	2,9%
Trigo resultado	3,5%
Trigo precio	16,2%
Molino otros costos	3,2%
Molino impuesto	2,0%
Molino resultado	1,0%
Harina precio	20,6%
Panadería otros costos	47,3%
Panadería impuesto	13,1%
Panadería resultada	19,0%
Panadería precio	100,0%
IVA	0,0%
Precio al consumidor	100%

Fuente: FADA

Si se analiza la cadena en conjunto, **el 59,19% del precio que paga el consumidor en la góndola son los costos totales** en que incurre la cadena, desde la producción de trigo hasta la venta del producto en el comercio, en total \$52,18 por kg. **El Estado, se queda con el 17,71% (\$15,62) y las ganancias que percibe la cadena es el 23,10% (\$20,36).**

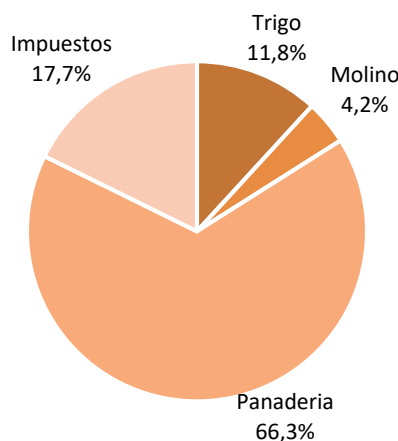
Figura Nº 31. Cadena de valor: costos, impuestos y ganancias totales
Como % precio al consumidor. Septiembre 2019



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

El eslabón de mayor ganancia es la panadería (19% del precio al consumidor), sin embargo, es también la que enfrenta mayores costos en su actividad (47,3% del precio final sin incluir materia prima ni impuestos) y es al mismo tiempo el principal participante en la conformación del precio del pan, explicando él 66,3%²³. Luego, se posiciona el Estado con el 17,7%, seguido por el productor agrícola 11,8% y, finalmente, el molino harinero 4,2%.

Figura Nº 31. Cadena de valor: participación de eslabones
Septiembre 2019. En % precio al consumidor



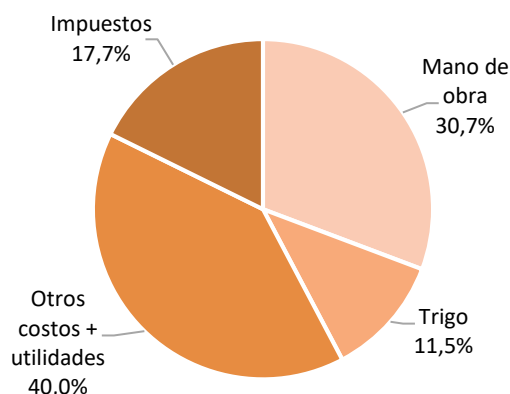
Fuente: FADA en base a Índice FADA, IPC-INDEC y fuentes calificadas

El aumento del pan que pagó el consumidor entre febrero y septiembre de este año, fue del 28,8%. De ese aumento, se estima que \$2,33 corresponde a la etapa primaria (trigo), y los otros \$17,39 a molino, panadería e impuestos.

²³La 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.

Si desglosamos algunos costos específicos de la cadena sobre el precio final del pan, tenemos que el trigo (costos netos de mano de obra + utilidades) representa el 11,5%, mano de obra de los tres eslabones el 30,7% impuestos el 17,7% y el resto de los costos²⁴ y utilidades el 40%.

Figura N° 32. Cadena de valor: participación del trigo y otros costos
Septiembre 2019. En % precio al consumidor.



Fuente: FADA

El caso del flete, que está incluido en los costos del trigo y otros costos, representan el 2% del precio que pagamos por el kilo de pan, esto es \$1,80.

Sin embargo, si se analiza por eslabones, el flete del trigo representa el 7,3% de su precio, y el de la harina el 4,7% del precio de la bolsa de harina. 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.

Por su lado, la mano de obra, representa el 30,7% del precio final, acumulado en gran parte en el sector panadero. Así, por cada kilogramo de pan que un consumidor compra, se están pagando casi \$27,10 de salarios.

Otro producto para ejemplificar 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, **en septiembre el precio por kilo de fideos secos fue de \$96,30. Del precio final de la pasta seca, el trigo representa el 12,5%²⁵, mientras que la harina el 22%.**

²⁴ Costos u utilidades netas de mano de obra de molino y panadería.

²⁵ Teniendo en cuenta costos + utilidades.

Figura N°33. Formación del precio de fideos secos

Septiembre 2019. En % del precio final

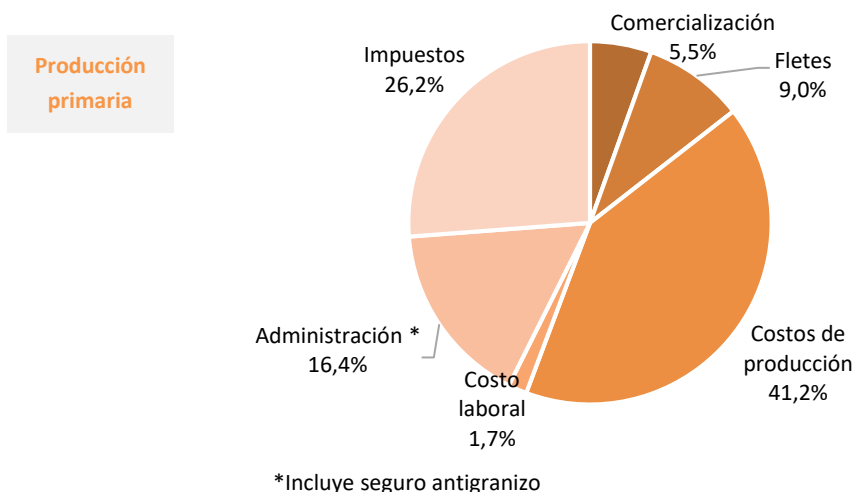
Formación del precio	sep-19
Trigo costo	9,3%
Trigo impuestos	2,7%
Trigo resultado	3,3%
Trigo precio	15,2%
Molino otros costos	3,4%
Molinos impuestos	2,2%
Molino resultado	1,1%
Harina precio	21,9%
Pasta seca precio final c/ IVA	100%

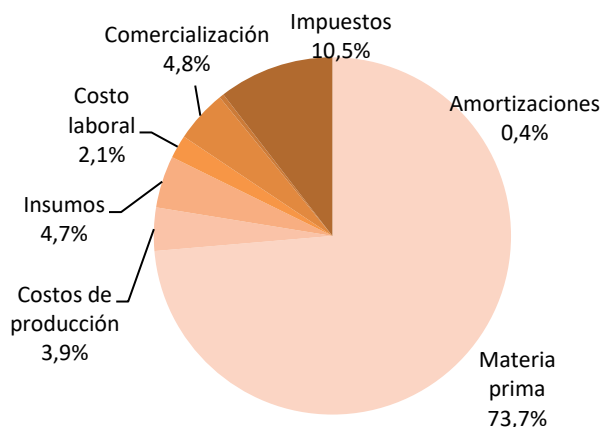
Fuente: FADA

3.3. Costos e impuestos

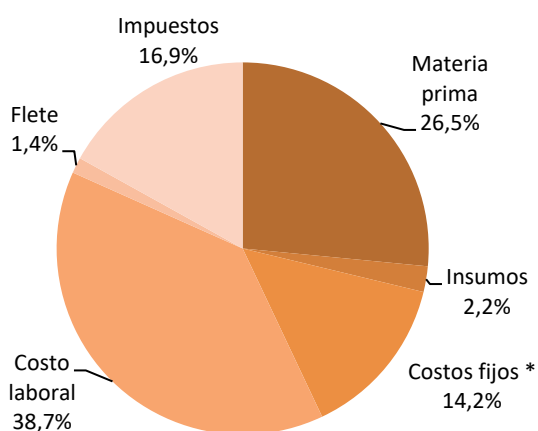
En la siguiente figura se detalla la participación de los costos de cada uno de los eslabones sobre sus costos totales respectivos. En casi todos los casos, los costos de producción /materia prima, predominan, seguido por los impuestos, excepto en el eslabón de la panadería, donde el principal costo 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° 34. Participación de los costos de cada eslabón
Septiembre 2019. En % de los costos totales de cada eslabón





Panadería



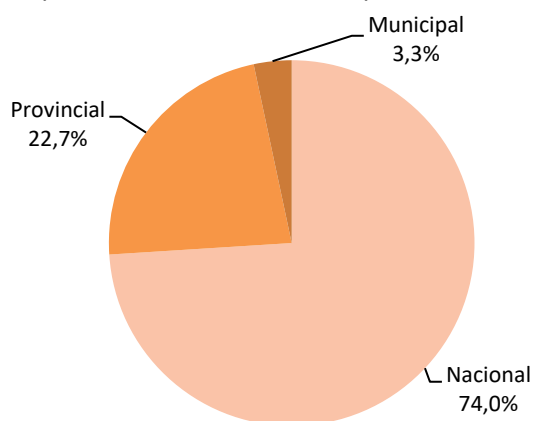
Fuente: FADA en base a Índice FADA, IPC, escalas salariales y fuentes calificadas

Como en todas las cadenas, los impuestos tienen relevancia y esta oportunidad no es la excepción. Al igual que en el caso de la leche, se eliminó el IVA en el pan, pasando del 21% al 0%.

El impuesto a las ganancias acapara el 74% del total de los impuestos pagados en la cadena teniendo en cuenta Impuesto a las ganancias e impuesto a los créditos y débitos. Luego, impuestos provinciales con los ingresos brutos e inmobiliario rural con el 22,7% que dependiendo en la provincia que se desarrolla la actividad agrícola existen exenciones como es en el caso de la provincia de Córdoba y Santa Fe. Finalmente, el 3,3% restante representan impuestos municipales.

Figura N°35. Impuestos de la cadena de valor

Septiembre 2019. En % de impuestos totales



Fuente: FADA

3.4. Consideraciones metodológicas del indicador de la cadena del trigo-pan

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.
- 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