

COMPOSICIÓN DE PRECIOS

CARNE **PAN** **LECHE**



Rio Cuarto, noviembre 2024

www.fundacionfada.org

Índice

Carne bovina

Pan

Leche

Participación de los granos en
productos finales

Autores

Natalia Ariño

Economista - FADA

narinio@fundacionfada.org

Nicolle Pisani Claro

Economista Jefe - FADA

npisaniclaro@fundacionfada.org

Introducción

Con el objetivo de contribuir a la transparencia y reducir la desinformación sobre cómo se componen los precios de alimentos básicos de la canasta alimentaria, FADA elabora semestralmente un informe sobre la composición de los precios de leche, carne y pan. Se analizan los eslabones que conforman la cadena, desde la producción primaria hasta que el producto final llega al consumidor. Se identifica 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.

En base al análisis realizado para el mes de agosto de 2024, se detallan los principales resultados :

- La **carne bovina** tuvo un precio promedio de \$7.260 por kilo. De ese precio, la cría explica el 24%, el feedlot 32%, frigorífico 4%, carnicería 17% y los impuestos 23%. Por otra parte, el 65% del precio al consumidor son los costos de la cadena, 23% impuestos y el 12% la ganancia.
- El **pan francés** alcanzó los \$2.250 por kilo. De ese precio el trigo representa el 10%, molino el 4%, panadería el 61% e impuestos el 25%. Visto de otra manera, el precio del pan se compone de un 54% de costos, 25% impuestos y 21% ganancias de la cadena.
- El precio de la **leche** fue de \$1.410 por litro. De ese precio el tambo explica el 29%, industria el 26%, comercio 18% e impuestos el 27%. Por otra parte, dicho precio está compuesto en un 65% por costos de producción, 27% impuestos y 8% ganancia de la cadena.
- **1 de cada 4 pesos que pagan los consumidores por carne, leche o pan, son impuestos.**
- **El maíz representa el 13% del precio final de la carne de cerdo, 15% en carne aviar, 9% en carne bovina y 3% en leche.**
- Si se **eliminaran los DEX en maíz o en trigo**, que actualmente es 12%, implicaría por única vez el aumento de 1,1% en el precio de la carne bovina, en leche 0,36%, aviar 1,8%, porcina 1,6% y en pan 1,2%, por efecto de su eliminación.

COMPOSICIÓN DE PRECIOS

CARNE

PAN

LECHE



FADA

www.fundacionfada.org

Índice

Composición del precio

Impuestos

Participación por eslabón

Análisis por eslabón

Metodología

Resumen

En base al análisis realizado para el mes de agosto de 2024, se detallan los principales resultados para carne bovina:

- El **precio de la carne**, alcanzó los \$7.260 el kilo en agosto. De ese precio, **cría explica el 24%, el feedlot 32%, frigorífico 4%, carnicería 17% y los impuestos 23%**. Por otra parte, el 65% del precio al consumidor representa los costos de la cadena, 23% impuestos y el 12% la ganancia.
- En el periodo mar24-ago24, el precio de la hacienda (ternero y novillito), carne al gancho y la carne en el comercio aumentó por debajo de la inflación del periodo que fue del 28%. Esto significó pérdida del poder real de los precios en cada eslabón, repercutiendo en el margen de cada uno.
- La pérdida de **poder adquisitivo** y un menor consumo de carne, limitó subas en el precio al mostrador. Sin embargo, el salario real de septiembre fue un 8% superior al de dic23, mostrando una señal de recuperación del poder de compra. Se proyecta una recomposición del salario real en el primer trimestre 2025, que acompañará la recomposición del precio de la carne vacuna.
- El **maíz** representa el **19% del precio del novillo y 9% del precio del kilo de carne al mostrador**.
- Del total de los impuestos de la cadena, el **75% son nacionales, 20% provinciales y el 5% municipales**. El impuesto a las ganancias y el IVA, son los de mayor participación, que juntos representan el 63,5% de los impuestos totales.
- Los **fletes** de toda la cadena, representan el 2,1% del precio final de la carne, es decir que, por cada kilo de carne que compra el consumidor, paga \$150 en concepto de flete.
- El costo en **personal** a lo largo de toda la cadena, representa el 13,1% del precio final, acumulado en gran parte en el sector comercial. Por cada kilo, el consumidor paga \$950 de salarios.

Composición del precio

En agosto, el kilo de carne costó \$7.260, en promedio¹. Como se tienen en cuenta todos los cortes, es importante destacar que hay algunos de estos que se ubicaron por debajo del precio promedio y otros, fueron superiores. Por ejemplo, en el mismo mes, el precio de la falda era de \$4.880 por kilo, mientras que el del lomo alcanzaba los \$11.040.

Si se analiza toda la cadena de carne bovina, desde la cría hasta el comercio, el 65% son costos de producción, 23% impuestos y 12% la ganancia, sobre el precio de la carne.

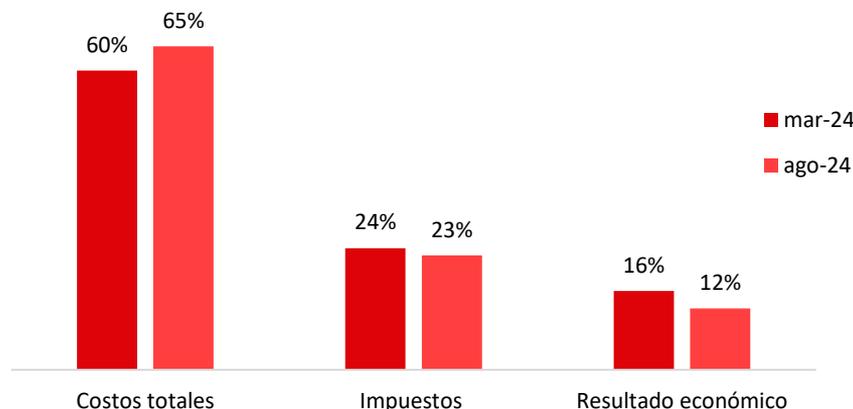
Al compararlo con la última medición de marzo, la participación de los costos sobre el precio final aumentó 5 puntos, los impuestos bajaron 1 punto y las ganancias se redujeron de 16% a 12%.

Entre mar24-ago24, los precios aumentaron de forma dispar. Ternero aumentó sólo un 3%, novillito 10%, carne al gancho 9% y precio al consumidor 13%, frente a una inflación que acumuló el 28% y un poder adquisitivo golpeado, que limitó el incremento de la carne en el mostrador. El resultado de lo descrito se resume en una pérdida de valor real de cada categoría y producto, quedando retrasado contra la inflación. Sin embargo, el salario real de septiembre* fue un 8% superior al de dic23, mostrando una recuperación del poder de compra.

Se espera una recomposición del salario real en el primer trimestre 2025, que acompañará la recomposición del precio de la carne vacuna

Para que la carne vacuna llegue al consumidor, la cadena tuvo costos por \$4.646, los impuestos representaron \$1.670 y la cadena, en su conjunto, tuvo una ganancia de \$944 por kilo de carne.

Costos totales, impuestos y resultado económico
En % del precio final de la carne



¹ Precio promedio ponderado, tiene en cuenta todos los cortes de una media res, en base a IPCVA. *Último dato disponible
Fuente: FADA en base a SAGyP, ROSGAN, Márgenes Agropecuarios, INDEC Mercado Agroganadero y fuentes calificadas

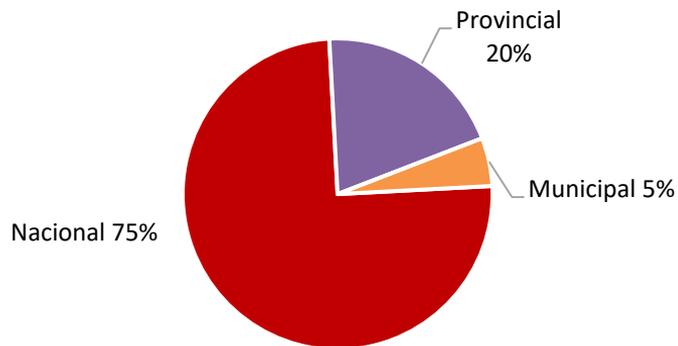
Cuando se analizan los impuestos directos que paga la cadena, el 75% son nacionales, 20% provinciales y el 5% municipales. Al comparar con agosto del año pasado, la participación de los impuestos se mantiene.

Al analizar la participación de los impuestos en el total que aporta la cadena, el IVA es el más relevante, representando el 41,5% del total. Sin embargo, esta proporción es inferior a la registrada en la cadena de la leche (65%) y muy similar a la participación observada en la cadena del pan (41,2%).

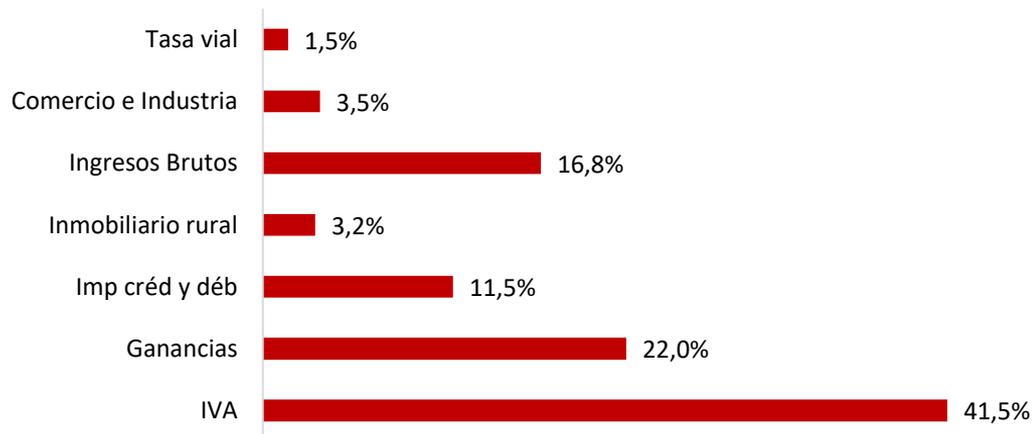
En segundo lugar, el impuesto a las ganancias (neto de impuesto a los créditos y débitos) representa el 22% y, en tercer lugar, ingresos brutos con el 16,8%.

Al comparar estos resultados con el último informe de marzo 2024, el IVA aumentó su participación en casi 3 puntos, mientras que impuesto a las ganancias bajó 3 p.p, dado el atraso de los precios de la cadena y su impacto en los márgenes.

Impuestos por jurisdicción
ago-24. En % de impuestos totales



Impuesto por tipo
ago-24. En % de impuestos totales



Participación por eslabones

Otra forma de mostrar la composición del precio es a través de la participación que tiene cada eslabón sobre el precio final.

Teniendo en cuenta los costos de producción más el resultado económico de cada eslabón, se calcula la participación de cada actor de la cadena. Los impuestos que pagan cada uno de los eslabones se muestran por separado como “impuestos”.

Del precio final de la carne (\$7.260), la cría representa el 24%, el feedlot 32%, frigorífico 4%, carnicería 17% e impuestos el 23%.

Continúa la fuerte presencia del componente impositivo en el precio final, ya que cerca de una cuarta parte del precio al consumidor son impuestos. Tal es así, que la presencia del Estado en participación, es superior a la suma de carnicería y frigorífico.

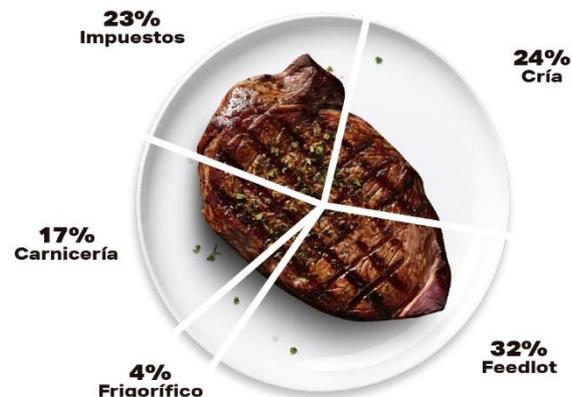
Al comparar mar24 y ago24, se destaca la menor participación de cría, bajando 2 puntos y también bajando el peso de los impuestos, pasando del 24% al 23%. Por otro lado, aumentó el peso del feedlot y carnicería en 1 p.p y 2 p.p, respectivamente.

Los costos de la etapa de la cría quedaron desfasados al comparar la evolución del precio del ternero, reduciendo su margen de ganancia. El

costo de personal en el campo fue el de mayor aumento. En el feedlot los costos totales aumentaron 11%, destacándose fletes y alimentos, frente a un incremento del novillito del 10%.

En agosto, el maíz representó el 19% del precio del novillo y el 9% del precio de la carne al mostrador, como se detalla en el apartado [Participación de los granos en productos finales.](#)

¿CÓMO SE COMPONE EL PRECIO DE LA CARNE?



El frigorífico mantuvo su participación en el precio final, con costos un 10% más altos que en mar24 y un precio subió por debajo de los costos.

La carnicería, aumentó 2 puntos su participación. En promedio, los costos se incrementaron 11% frente a un precio al mostrador que aumentó 13%.

El precio final de la carne escaló 15 puntos por debajo de la inflación acumulada en el periodo mar24-ago24.

Análisis por eslabón

Para mostrar cómo se va conformando el precio de la carne a lo largo de la cadena, se debe tener en cuenta que entre las distintas etapas de producción hay rendimientos que se utilizan para arribar al resultado final.

En este caso, se considera un rendimiento del 58% para la faena y del 76% para despostado. Para más detalle, ver en [Metodología](#).

Los datos se expresan de dos maneras: por un lado, tal cual a la salida de cada eslabón (\$/ kilo de animal vivo, \$/kg de carne al gancho y \$/kg al mostrador) y en equivalente a kg de carne al mostrador (con los rendimientos aplicados para comparar los datos entre sí).

Si se analiza los precios tal cual son, en promedio durante agosto, el ternero se vendió en \$1.975 por kilo de animal en pie, el novillo en \$2.130 por kilo de animal en pie, el kilo de carne al gancho en \$3.775 y la carnicería comercializó el kilo de carne en \$7.260.

Para mostrar la composición del precio de la carne a lo largo de la cadena, se aplican los rendimientos antes mencionados para expresar todo en “kilos de carne al mostrador”, obteniendo los siguientes resultados:



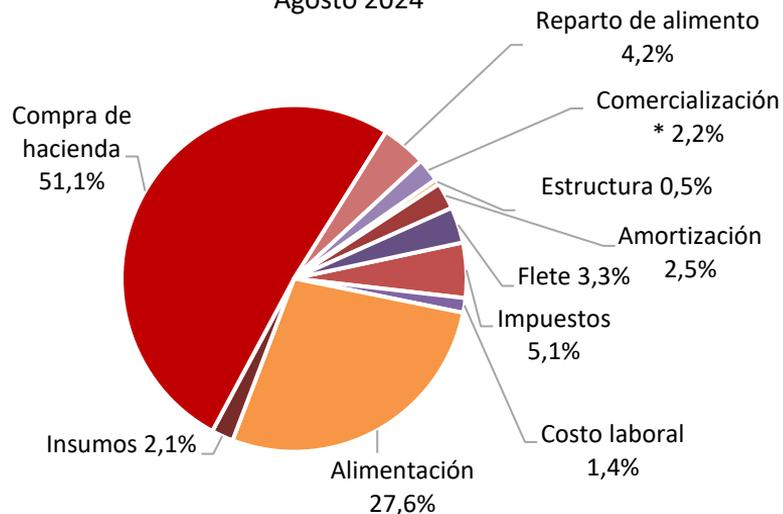
Partiendo de la **cría**, el precio del ternero representó \$1.970 por kilo de carne al mostrador. Para alcanzar este precio, el productor tuvo costos por \$1.545, pagó impuestos por \$217 y tuvo una ganancia de \$208 por kilo de carne al mostrador.

Siguiendo con la lógica, el **feedlot** compra el ternero a \$1.970, tiene otros costos por \$1.934, impuestos \$226 y un margen de \$410, saliendo del corral un novillo de \$4.540 por kilo de carne al mostrador.

Luego, el **frigorífico** compra el animal por \$4.540, incluye sus costos por \$232, impuestos por \$135 y tiene una ganancia de \$23, vendiendo a \$4.930 por kilo de carne al mostrador. La **carnicería** compra a \$4.930, suma otros costos por \$994, impuestos por \$395 y obtiene una ganancia de \$251 por kilo de carne al mostrador, obteniendo un precio del kilo de carne puesto en carnicería de \$6.570.

Feedlot: participación de costos

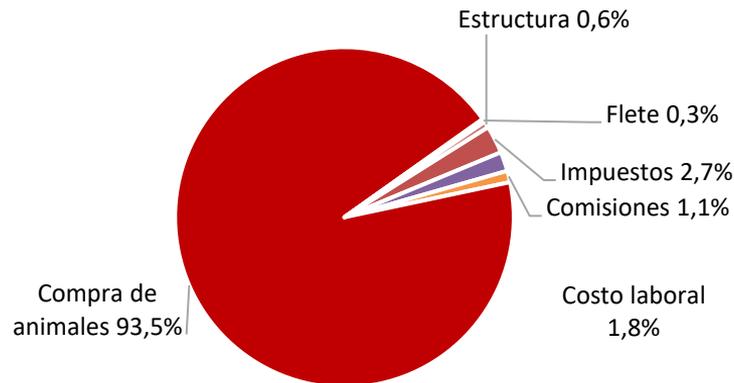
Agosto 2024



* gastos de venta de hacienda

Frigorífico: participación de costos

Agosto 2024

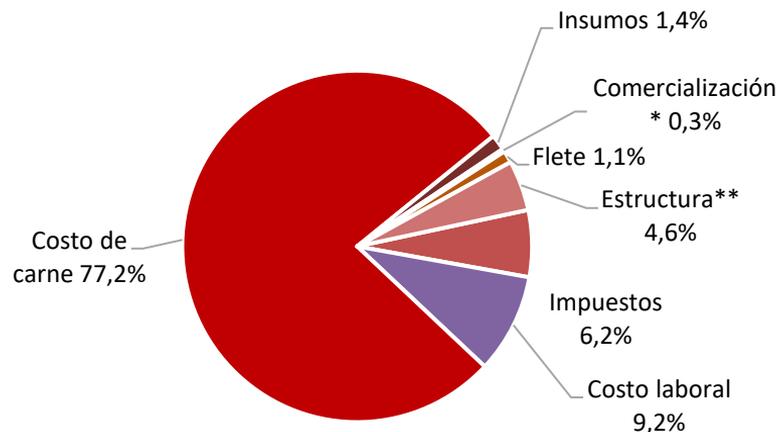


Si a esto se le suma el IVA por \$690, el precio final que pagó el consumidor, en promedio, fue de \$7.260, para el mes de agosto 2024.

Los fletes de toda la cadena, representan el 2,1% del precio final de la carne, es decir que, por cada kilo de carne que compra el consumidor, paga \$150 en concepto de flete.

El costo en personal a lo largo de toda la cadena, representa el 13,1% del precio final, acumulado en gran parte en el sector comercial. Por cada kilo, el consumidor paga \$950 de salarios.

Carnicería: participación de costos
Agosto 2024



*Publicidad y promoción.** Servicios, materiales, alquileres.

Fuente: FADA en base a INDEC y fuentes calificadas

Es importante destacar que, en la construcción del análisis sobre cómo se compone el precio de la carne bovina, se considera que 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 y los márgenes netos 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. El modelo supone la venta de un ternero de 175 kg, ajustándolo a un ternero de salida en 190 kg y se ajusta los costos por la proporcional diferencia de precios de salida.

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 feedlot, a partir de marzo de 2020 se modificaron los pesos de entrada y salida. Se supone la compra de ternero con un peso aproximado de 190 kg y la venta de un novillito de 380 kg 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.

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.

Respecto al frigorífico, se consideró una faena mensual de 5000 cabezas con un rendimiento (pie/gancho) del 58%, recuperado de subproductos del 6,5% y un desbaste del 5%. Finalmente, el peso promedio por res es de 221 kilos.

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.

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.

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

COMPOSICIÓN DE PRECIOS

CARNE

PAN

LECHE



@FundacionFada

FADA

www.fundacionfada.org

Índice

Composición del precio

Impuestos

Participación por eslabones

Análisis por eslabón

Metodología

Resumen

En base al análisis realizado para el mes de agosto de 2024, se detallan los principales resultados para pan:

- El **pan francés** tuvo un precio promedio de \$2.250 por kilo. De ese precio el **trigo representa el 10%**, el **molino el 4%**, la **panadería el 61%** y los **impuestos el 25%**. Por otra parte, dicho precio está compuesto en un **54% de costos**, **25% impuestos** y **21% ganancias de la cadena**.
- El **precio del trigo se multiplicó por 10** desde que sale del campo hasta que se convierte en pan y llega a la góndola.
- La cadena del trigo-pan en agosto 2024 tuvo un contexto menos beneficioso que en marzo 2024. Los costos de la cadena aumentaron más que el precio del pan. Eso explica un mayor peso de los costos en el precio final y al mismo tiempo una baja de la importancia de ganancias e impuestos.
- **El flete representa el 2% del precio al consumidor**, equivalente a \$45 por kilo de pan. Sin embargo, si se analiza por eslabones, el flete del trigo representa el 7,4% de su precio, y el de la harina el 6% del precio de la bolsa de harina.
- El costo de los **salarios en la cadena representa el 30% del precio final del pan**, acumulado en gran parte en el sector panadero. Es decir que, por cada kilo de pan se paga \$763 de salarios.
- Del total de los impuestos de la cadena, el **80% son nacionales**, **18% provinciales** y el **2% municipales**. El impuesto a las ganancias y el IVA, son los de mayor participación, que juntos representan el 74% de los impuestos totales.

Composición del precio

En agosto, el precio del pan alcanzó los \$2.550 por kilo, con un aumento del 32%, respecto al informe de marzo de este año, frente a una inflación para el mismo periodo del 28%.

El precio del pan francés tuvo una importante dispersión de precios al comprarlo entre regiones. En GBA, el kilo costaba \$2.948, mientras que en la región cuyana, el precio promedió \$1.772, según INDEC.

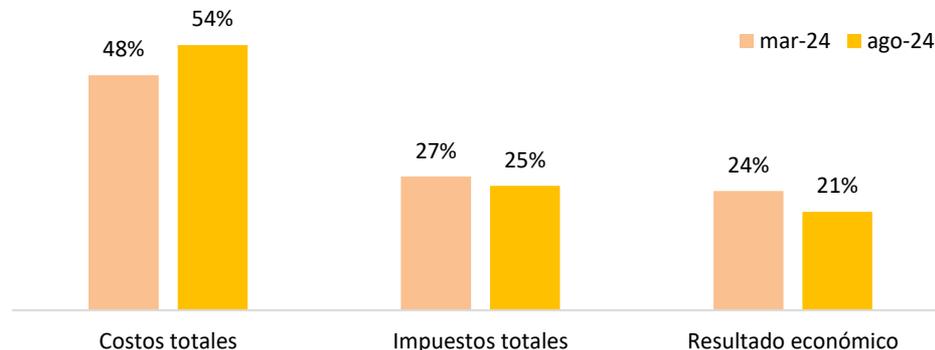
Si se analiza la composición del precio del pan, desde la producción primaria hasta el consumidor final, el 54% son costos, 25% impuestos y 21% ganancia de la cadena.

Al comparar el periodo mar24-ago24, la participación de los costos aumentó 6 p.p, los impuestos bajaron 2 puntos y también se redujo el peso de la ganancia de la cadena, pasando del 24% al 21%. La alta inflación de los primeros meses del año impactó fuertemente en los costos del molino y panadería, principalmente.

Los costos de la cadena aumentaron 50% entre ago24 y mar24 vs 32% de incremento en el precio del pan. Esto explica el incremento en la participación de los costos en el precio final y la reducción en impuestos y ganancias.

Costos totales, impuestos y resultado económico

En % del precio final del pan francés



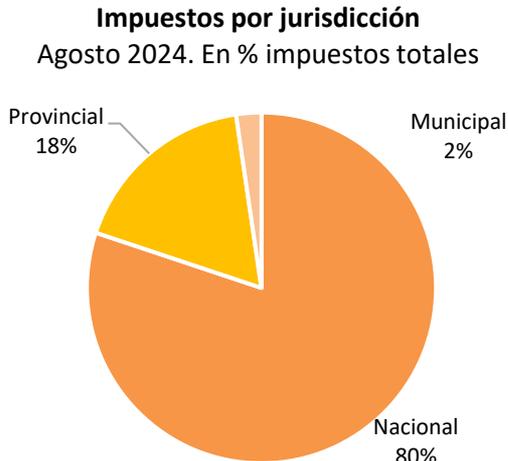
Impuestos

Al desglosar los impuestos que paga la cadena por nivel de gobierno, el 80% son nacionales, 18% provinciales y 2% municipales. Al compararlo con el informe de marzo de este año, se redujo la participación de los impuestos nacionales en 1,8 puntos, principalmente por la importante caída en la ganancia de la cadena.

¹ En base a IPC-INDEC. Precio promedio ponderado por regiones.

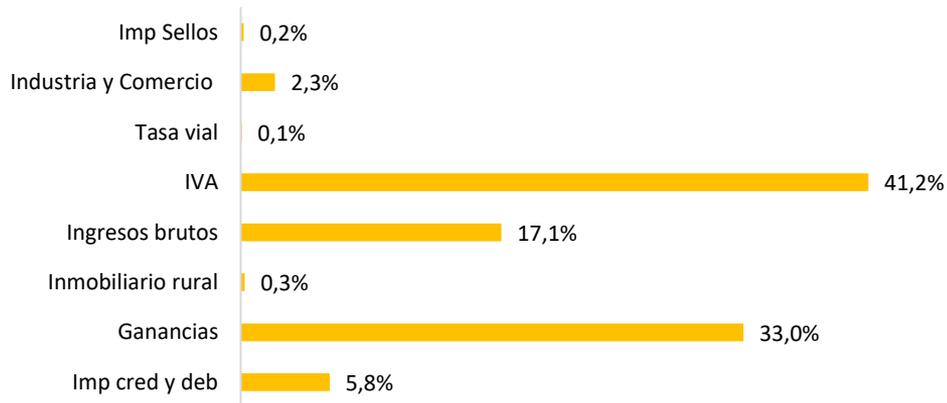
Si se analiza la participación de cada impuesto sobre el total que aporta la cadena, el IVA es el de mayor importancia representando el 41,2%, seguido del impuesto a las ganancias (neto de impuesto a los créditos y débitos) con el 33%, en tercer lugar, ingresos brutos con el 17,1%.

Al comparar estos valores con marzo 2024, el principal cambio que se observa es la caída en el impuesto a las ganancias pasando de una importancia del 37% al 33%, por la caída en la rentabilidad de la cadena, mientras que por otro lado, aumentó la participación de 3 puntos el IVA y el peso del impuesto a ingresos brutos en 1p.



Impuesto por tipo

Agosto 2024. En % de impuestos totales



Participación por eslabones

Otra forma de mostrar la composición del precio es a través de la participación de cada eslabón sobre el precio al consumidor.

Teniendo en cuenta los costos de producción más el resultado económico de cada eslabón, se calcula la participación de cada actor de la cadena sobre el precio final. Los impuestos de la producción primaria, industria, comercio e IVA se muestran por separado, en el apartado “impuestos”.

De \$2.250 por kilo de pan francés, el trigo representa el 10%, molino 4%, panadería 61% y los impuestos 25%.

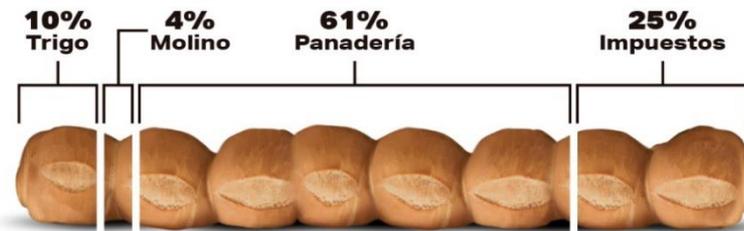
Respecto a la última medición, la participación del eslabón primario y el molino se mantuvieron sin cambios. Los impuestos bajaron su participación en 2 puntos, mientras subió panadería en esa misma proporción.

Entre mar24 y ago24, los costos de la producción de trigo aumentaron un 9%, marcada por una importante reducción del precio de insumos como semillas y fertilizantes que evito impulsar el incremento de los costos, mientras que el trigo aumentó un 42% en pesos. Esta situación mejoró la rentabilidad del cultivo, que a principios del año fue negativa.

El molino mantuvo su participación, con un aumento del precio de la bolsa

de harina en un 32% al comparar mar24-ago24, mientras los costos aumentaron un 36% para el mismo periodo. Respecto a la panadería subió la participación al 61% del precio del pan, con costos que viajaron a un ritmo del 54%, impulsados principalmente por aumentos de servicios de gas, luz, alquileres y sueldos.

¿CÓMO SE COMPONE EL PRECIO DEL PAN?



La gran diferencia entre la participación del precio final de la panadería frente a los otros eslabones de la cadena, se explica por dos razones: por un lado, la panadería tiene costos más altos por unidad de pan en comparación a los otros eslabones, dado que la escala de producción es sustancialmente menor y se caracteriza por una producción más artesanal con una gran demanda de personal. Por otro lado, estos costos más altos, se explican a su vez porque existe una fusión de dos actividades: producción y venta por menor. 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 salariales, que en este último caso representa el principal costo de producción.

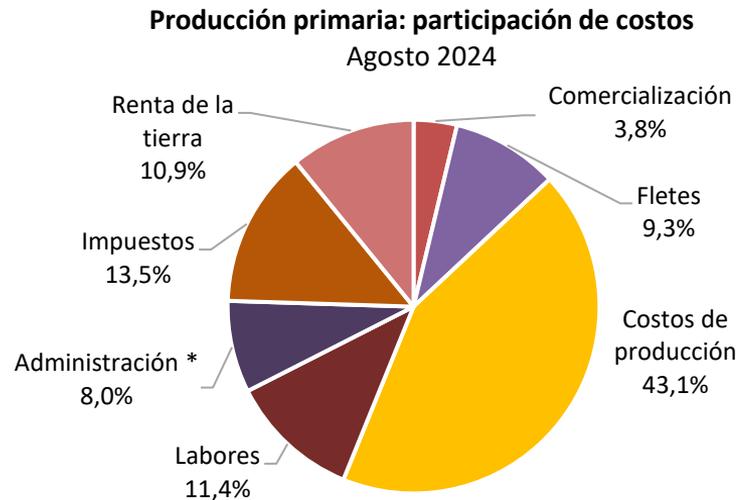
Análisis por eslabón

Para mostrar cómo se va conformando el precio del pan a lo largo de la cadena, se debe tener en cuenta que entre las distintas etapas de producción hay rendimientos que se utilizan para arribar al resultado final.

En este caso, se considera un rendimiento de trigo-harina del 75% y del 109% para harina-pan. Para más detalle ver en [Metodología](#).

Las unidades de medida se expresan tal cual (tn de trigo, bolsa de harina y kg de pan) y en equivalente kg de pan (con los rendimientos aplicados).

Partiendo de la **producción primaria**, en agosto, el precio del trigo fue de \$247.360 la tonelada, expresado en términos de “kg de pan” aplicando el rendimiento correspondiente, representa \$257 por kg de pan. Este precio se compone de costos por \$196, impuestos por \$31 y un margen \$30 por kilo de pan.



*Incluye seguro antigranizo

Siguiendo con la lógica, el **molino** compra el trigo en \$257, incluye sus propios costos, que expresados en kilos de pan representó \$90, paga impuestos por \$18 y tiene una ganancia de \$17 por kilo de pan. Finalmente el precio de la harina puesto en planta representa \$382 por kilo de pan.

En agosto, el molino vendió la bolsa de 25 kg de harina en un precio promedio de \$10.406.

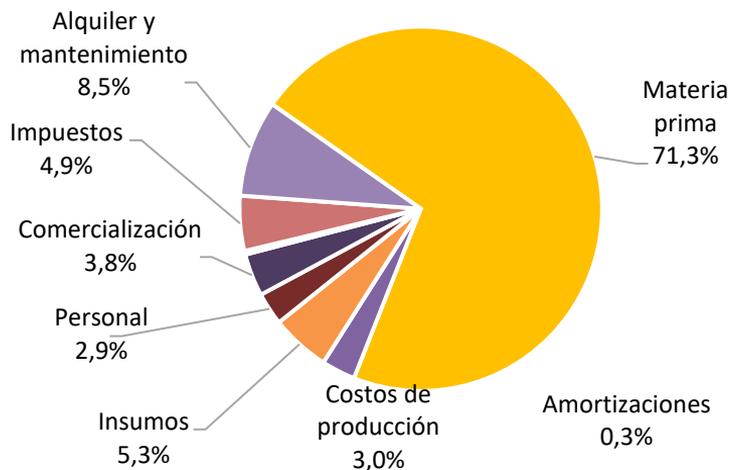
Es importante destacar que la actividad molinera, al igual que otros eslabones como frigoríficos, carnicerías o industrias lácteas, tiene la posibilidad de aprovechar los subproductos que surgen de la actividad principal. En el caso de la molienda del trigo surge la harina y el afrechillo, subproducto con valor de mercado y que, en el modelo, se lo considera como “recupero” disminuyendo el costo de producción. En la metodología, 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.

Finalmente, la **panadería** compra la harina en \$382 equivalente en kg de pan, incorpora otros costos por \$1.100, paga impuestos por \$332 y obtiene una ganancia de \$466. Así el precio del kilo de pan en panadería vale \$2.280. Al sumarle el IVA por \$270 el consumidor final paga \$2.550 por cada kilo de pan que compra.

El precio del trigo se multiplica por 10 desde el campo hasta que el pan llega a la góndola.

Molino: participación de costos

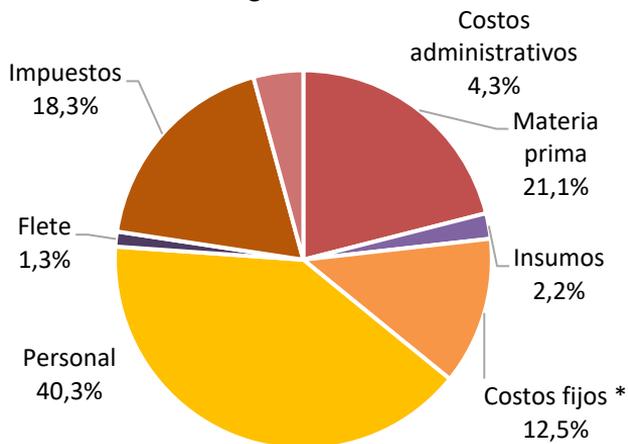
Agosto 2024



*Incluye recupero por subproducto.

Panadería: participación por costo

Agosto 2024



En resumen, la cadena del trigo-pan en agosto 2024 se mostró con un menor desempeño respecto marzo 2024, los costos de la cadena aumentaron más que el precio final del pan, 50% y 32% respectivamente. Eso explica que la participación de los costos de la cadena sobre el precio final subieran y, por otro lado, bajara la participación de ganancias e impuestos

En el caso de la producción primaria, los costos que más aumentaron

fueron los costos de comercialización (como por ejemplo fletes aumentaron un 54%, respecto mar24). En el molino, los principales aumentos fueron costos de mantenimiento, alquiler y salarios, mientras que en panadería, el principal aumento lo marcó la actualización de las tarifas energéticas y sueldos.

Al analizar con mayor profundidad los costos totales de la cadena, una parte queda en poder de flete y salarios. En el caso del primero, los encargados de pagar flete son los nodos extremos de la cadena: el productor de trigo paga el flete del campo al molino (1%) y el comercio paga el transporte desde la industria a la panadería (1%), en total representan el 2% del precio al consumidor, equivalente a \$45 por kilo de pan.

Sin embargo, si se analiza por eslabones, el flete del trigo representa el 7,4% de su precio, y el de la harina el 6% del precio de la bolsa de harina.

Por otro lado, la mano de obra, representa el 30% del precio final, acumulado en gran parte en el sector panadero. Por cada kilo de pan se paga \$763 de salarios.

*Incluye gas, luz, alquiler y costo de mantenimiento.

Fuente: FADA en base a INDEC y fuentes calificadas.

Para hacer el análisis de la composición del precio del pan, es indispensable tener en cuenta los rendimientos que existen entre los eslabones de la cadena 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 o 25kg. a la salida del molino. Además, se debe tener en consideración lo siguiente:

- En la molienda, el trigo tiene un rendimiento del 75%, es decir que por cada 1.000 kg. de trigo se obtiene 750 kg. de harina de trigo
- Se considera un recuperado por subproducto (afrechillo) que representa el 25% cada 1.000 kg de trigo molido, es decir 250 kg
- 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 y aditivos.

Para la elaboración de este informe, se construyen estructuras de ingresos y costos de cada uno de los eslabones para obtener los costos de producción, los impuestos que paga cada uno y el resultado económico. En la producción primaria se utiliza el Índice FADA, partiendo del precio disponible del trigo, se descuentan costos de comercialización, producción, seguros y costos administrativos. Se calculan y descuentan

los impuestos y la renta de la tierra, para obtener finalmente el resultado económico de la actividad.

Para la industria se trabaja con datos de la Cámara Industriales Molineros, con datos promedios para molinos chicos (2500 toneladas) y medianos (5000 toneladas). De la misma forma, se parte del precio de venta de la bolsa de harina puesto en planta (sin IVA ni flete), se calcula un recuperado por subproducto y se descuentan costos de otros insumos (aditivos y envases), salarios, gastos de comercialización, energía, alquiler y costos de mantenimiento, amortizaciones e impuestos para obtener el margen.

Por otra parte, en panadería, se considera una producción de 500 kg de pan diario, consumiendo 10 bolsas de harina al día y una producción mensual de pan de 16.500 kg. Siguiendo la metodología, se parte del precio promedio ponderado del pan francés, calculado con precios del IPC del INDEC y se restan los costos salariales, otros insumos, energía, alquiler, mantenimiento, flete, costos administrativos, impuestos y se obtiene la utilidad del eslabón.

Para calcular la participación de cada eslabón, se suman los costos y la utilidad de cada uno y divide por el precio del pan.

COMPOSICIÓN DE PRECIOS

CARNE

PAN

LECHE



FADA

www.fundacionfada.org

Índice

Composición del precio

Impuestos

Participación por eslabones

Análisis por eslabón

Metodología

Resumen

En base al análisis realizado para el mes de agosto de 2024, se detallan los principales resultados para leche:

- La **leche entera en sachet** de 1 litro, tuvo un precio promedio de \$1.410 por litro. El precio se compuso en un **65% de costos de producción, 27% impuestos y 8% de ganancias** de toda la cadena.
- Por otro lado, la composición el precio se puede ver desde la participación de cada eslabón. Del precio final de la leche, **la producción tampera representa el 29%, la industria 26%, comercio 18% y los impuestos el 27%.**
- **1 de cada 4 pesos** que pagan los consumidores por la leche, son **impuestos**.
- El productor tampero recibió \$418,74 por litro de leche, un 277% más que en agosto 2023, obteniendo un margen positivo de USD 0,38 por litro.
- El precio de la **leche se multiplicó por 3,4** desde que sale del campo y llega a la góndola.
- El **maíz** representa el **13% del precio de la leche cruda (tambo)** y el **3% del precio final del sachet**.
- El costo de **flete en toda la cadena, representa el 6,7% del precio del sachet de leche al consumidor**, equivalente a \$95. Por otro lado, el costo en personal a lo largo de toda la cadena es un 19% del precio final, acumulado en gran parte en el sector comercial. Por cada sachet de leche el consumidor paga \$268 de salarios.
- De los **impuestos** que paga la cadena, **80% son nacionales, 16% provinciales y 4% municipales**. Los impuestos que mayor peso tienen en la cadena, IVA e impuesto a los ingresos brutos, representan en conjunto el 80,7% del total de impuestos que aporta la cadena.

El precio del sachet de leche alcanzó los \$1.410 en el mes de agosto, un 17% más que en mar24. Si se analiza por regiones, el precio más alto se encontró en la región patagónica alcanzando \$1.532 el sachet, mientras que el precio más bajo se identificó para GBA por \$1.353, según INDEC.

Para el periodo mencionado mar24-ago-24, la inflación fue del 28%, es decir que el aumento de la leche se situó 11 puntos por debajo del nivel general de precios. El aumento en el precio de la leche estuvo limitado, al igual que en la carne bovina, por el poder de compra de los sueldos.

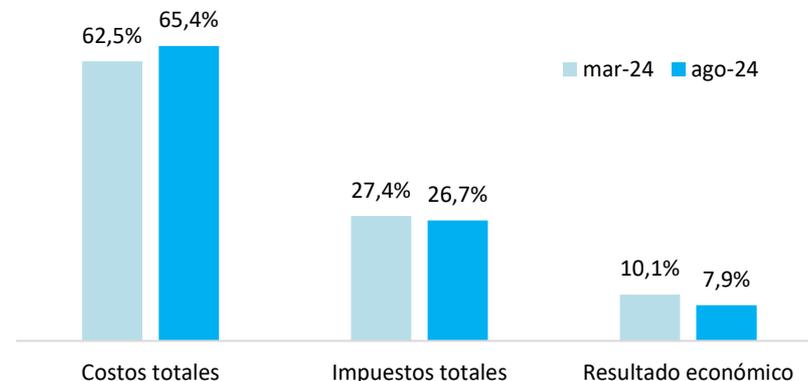
Si se analiza la composición del precio del sachet de leche, desde la producción primaria hasta el consumidor final, 65% son costos de producción, 27% impuestos y 8% el resultado económico

Respecto mar24, la participación de los costos subieron casi 3 p.p, los impuestos bajaron levemente 0,7 puntos y el margen de la cadena fue positivo aunque marcando una baja 2,2 p.p en la participación del precio final.

Los costos de la cadena en su conjunto, aumentaron en mayor proporción (+24%) que el precio de la leche, y por debajo de la inflación. En agosto, el tambo, la industria y el comercio cubrieron sus costos y tuvieron ganancias en sus actividades, destacándose principalmente el tambo, luego de años con crisis en el sector.

Costos totales, impuestos y resultado económico

En % del precio final de sachet de leche



¹ En base a IPC-INDEC. Precio promedio ponderado por regiones.

Fuente: FADA en base a Revista Márgenes Agropecuarios, INDEC, CNV y DNL.

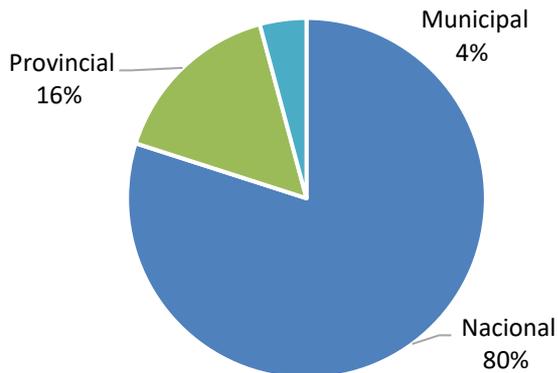
Cuando se analizan los impuestos que paga la cadena, más de la mitad son nacionales (80%), mientras que los provinciales representan el 16% y en menor medida municipales, con el 4%.

Si se analiza la participación de cada impuesto sobre el total que aporta la cadena, el IVA representa el 65%, seguido de Ingresos Brutos con el 15,7%. Sin embargo, al compararlo con la medición de mar24, se redujo la participación el impuesto a las ganancias en 4 puntos dado la caída en la

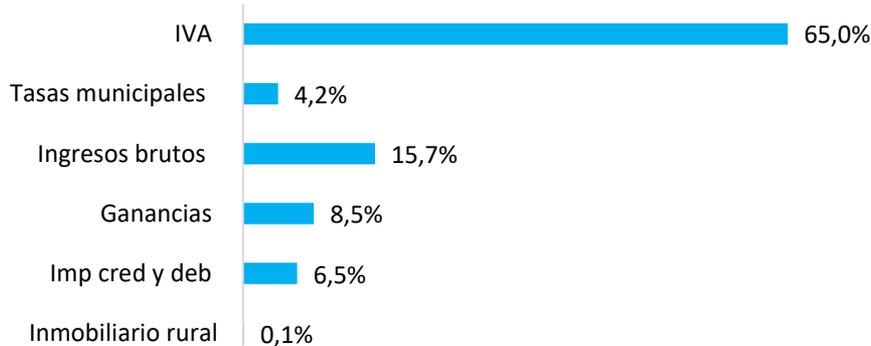
rentabilidad de la cadena en su conjunto en comparación a seis meses atrás, mientras que aumentó el peso relativo de IVA e impuesto a los ingresos brutos.

Si se suman los dos impuestos de mayor importancia en la cadena, IVA e Ingresos Brutos, representan 80,7% del total de los impuestos que aportó la cadena.

Impuestos por jurisdicción
Agosto 2024. En % impuestos totales



Impuestos por tipo
Agosto 2024. En % impuestos totales



Otra forma de mostrar la composición del precio es a través de la participación de cada eslabón sobre el precio final.

Teniendo en cuenta los costos de producción y el resultado económico de cada eslabón, se calcula la participación de cada actor de la cadena. Como se observa, los impuestos están separados, para mostrar que el Estado es un participante más en la cadena.

De \$1.410 por sachet de leche, la producción primaria representa el 29%, la industria 26%, comercio 18% y los impuestos el 27%.

Si se comparan los resultados de ago24 respecto mar24, la participación del tambo en el precio final del sachet subió 2 p.p, mientras que la industria bajó su participación en 2 p.p . El comercio y los impuestos mantuvieron su participación.

El tambo, con costos de producción que subieron un 23% y un incremento del precio de la leche cruda del 26% en el periodo mar24-ago24, logró cubrir todos los costos de la actividad y obtener ganancias. Uno de los factores que benefició al tambo en el periodo analizado, fue la baja en el precio de los granos y luego la estabilidad del precio, principalmente del maíz, uno de los principales insumos en la alimentación del rodeo.

¿CÓMO SE COMPONE EL PRECIO DE LA LECHE?



Se debe recordar que la leche es un producto de primera necesidad, un bien de atracción o de consumo masivo para el comercio, que cuando presenta margen negativo en su actividad, compensa dicha pérdida con otros productos de la cadena láctea.

Al no poder individualizar los costos del supermercado para cada uno de los productos, en la metodología 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.

Para vender leche a \$419 el productor enfrentó costos estimados en \$368 por litro, si a eso se le suma los impuestos a la actividad por \$15, se obtiene una ganancia de \$36. Los costos que más sufrió incrementos entre mar24-ago24 fue el costo de personal y costos de mantenimiento y energía.

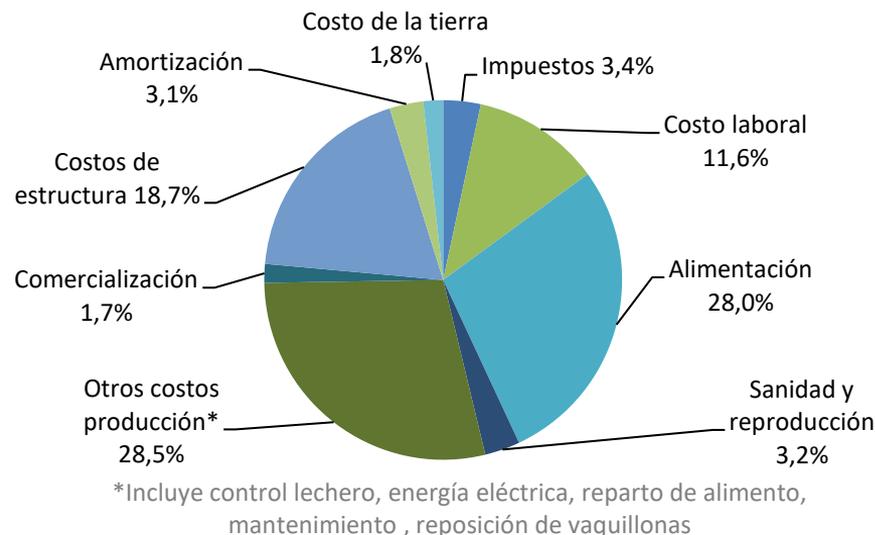
Análisis por eslabón

En base a la Dirección Nacional de Lechería, en agosto se pagó \$418,74 el litro de leche cruda², un 277% más que en ago23.

Dada la heterogeneidad de la producción, la región donde se produce, tecnología aplicada, cantidad, calidad y condiciones de negociación con la industria, existe un amplio abanico de precios, que van desde \$ 397,73 en Santiago del Estero a \$ 441,60 en Buenos Aires, según datos oficiales.

En el mes de septiembre el precio promedio alcanzó los \$426,18 y en octubre \$434,86

Tambo: participación de costos
Agosto 2024



² Precio promedio nacional (MAGyP).

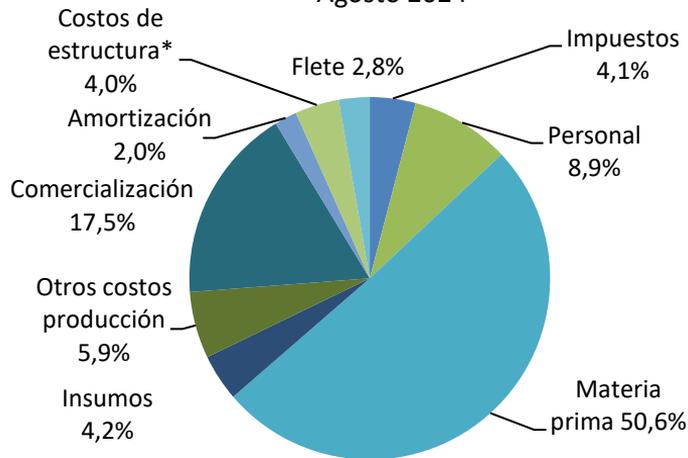
Fuente: FADA en base a Revista Márgenes Agropecuarios y MAGyP

La alimentación aumentó un 17% en el periodo mar24- ago23. En este caso, el maíz representa el 13% del precio de la leche cruda y 3% del precio final del sachet.

La **industria** por su parte, compra la leche cruda a \$419, tiene otros costos por \$344, paga impuestos por \$34 y obtiene como resultado \$30, estimando el precio de salida de la industria en \$827, por litro de leche.

Industria: participación de costos

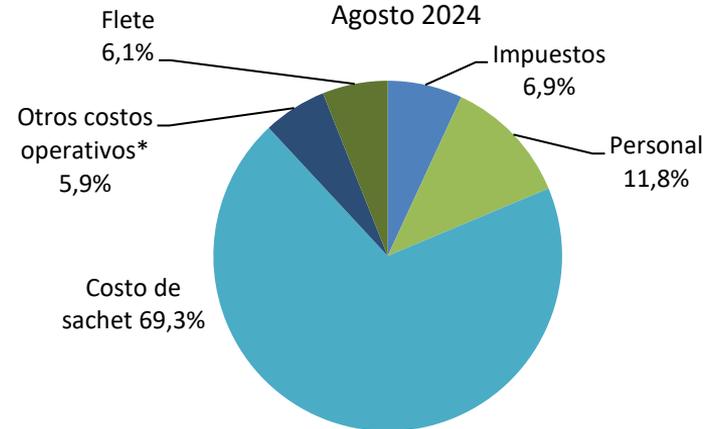
Agosto 2024



*Incluye costos de administración y servicios.

Comercio: participación de costos

Agosto 2024



*Incluye los costos necesarios para el desarrollo de la actividad, excluido costo laboral y costo de mercadería vendida.

El **comercio** compra el sachet a \$827, incluye otros costos operativos por \$210, paga impuestos por \$83 y tiene un resultado de \$45 por sachet de leche.

Finalmente se incluye impuesto al IVA que paga el consumidor final por \$245 y se obtiene el precio final en góndola de \$1.410. El precio de la leche se multiplica por 3,4 desde que sale del campo y llega a la góndola.

Al analizar el costo de flete en toda la cadena, representa el 6,7% del precio del sachet de leche, es decir que por cada litro de leche que se compra en el comercio, se pagan \$95 en concepto de flete. Si se analiza por eslabones, el flete del tambo a la industria representa el 2,8% del precio de la industria y el flete de la industria al comercio el 6,2% del precio del comercio.

Por otro lado, la mano de obra, representa el 19% del precio final, acumulado en gran parte en el sector comercial. Por cada sachet de leche el consumidor paga \$268 de salarios.

Metodología

En la construcción de la composición de precio de 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 tambera,

coexisten diferentes modelos productivos que impactan directamente en la estructura de sus costos y en los mecanismos de articulación con la industria. Para este estudio, se utiliza el modelo de un tambo con 152 vacas, con una producción de 21,9 litros por día y una carga animal de 1,45 (cab VT/ha VT).

El producto que se mide es la leche entera 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: Dirección Nacional Láctea (Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación), informa el precio promedio que se paga al productor, Índice de Precios al Consumidor (IPC) del INDEC para el precio final del sachet; 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.

Respecto a los impuestos que paga la cadena, se tiene en cuenta los siguientes: impuesto a las ganancias, IVA, créditos y débitos bancarios, inmobiliario rural, ingresos brutos y tasas municipales.

COMPOSICIÓN DE PRECIOS

PARTICIPACIÓN DE GRANOS EN PRODUCTOS FINALES



www.fundacionfada.org

En contexto de alta inflación y variación de precios de los granos, principalmente cuando suben por efectos del mercado internacional, como ocurrió desde finales de febrero y durante marzo de 2022, comienzan a generarse discusiones sobre el impacto que tienen las variaciones de precios sobre el precio final que pagan los consumidores de algunos productos básicos. Para brindar información sobre este punto, se estimó la participación del maíz y el trigo en el precio final de cinco productos: carne porcina, aviar, bovina, leche y pan.

El maíz representa el 13% del precio final de la carne de cerdo, 15% en carne aviar, 9% en carne bovina y 3% en leche. El trigo participa con el 10% del precio final del pan francés.

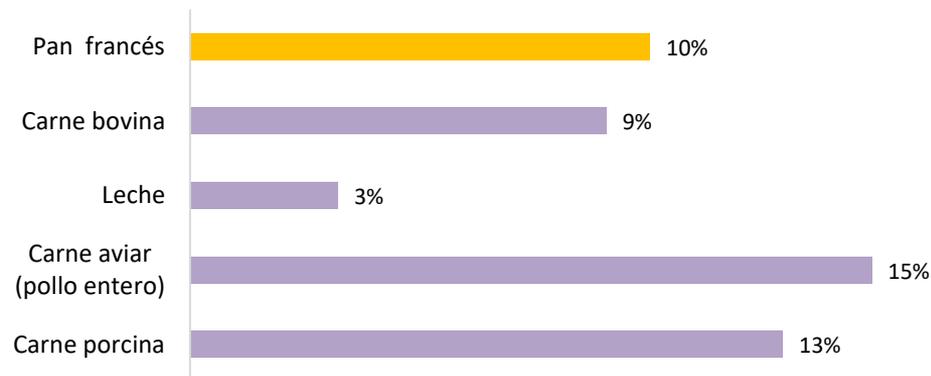
Considerando los productos mencionados, el maíz representa en promedio, el 10% del precio que pagan los consumidores considerando carne bovina, porcina, aviar y leche. El trigo el 10% del precio del pan. Es decir, en promedio, el 90% del precio de los productos analizados está compuesto por otros componentes distintos al grano, como por ejemplo costos de otros insumos, mantenimiento, alquileres, sueldos, resultado económico, luz, gas, transporte, costos de comercialización, administrativos, impuestos y etc, que, en una economía inflacionaria como la argentina, van aumentando a su ritmo.

El trigo aumentó 42%, en pesos, entre mar24 y ago24. El impacto en el precio el pan, debería haber sido del 4,2%. Sin embargo, el pan aumentó por efecto del trigo \$81 y por otros factores \$543.

Para el mismo periodo, el maíz subió 21% en pesos, es decir que el impacto en el precio de la carne de pollo hubiera sido 3,2% por efecto del maíz, en leche 0,6%, carne vacuna 2%, carne porcina 2,7%.

Por otro lado, si se toma el ejemplo de **eliminar los DEX en maíz o en trigo**, que actualmente tributan el 12%, implicaría por única vez, el aumento en 1,1% en carne bovina, leche 0,36%, aviar 1,8%, porcina 1,6% y en pan el 1,2%.

Participación de los granos en el precio final
Maíz y trigo. Agosto 2024



Metodología

Para estimar la participación de los granos en el precio final de las carnes y la leche, en primer lugar se tomó del Índice FADA, la estructura de ingresos y costos de producir maíz y trigo. Al precio disponible promedio del maíz y trigo, se descuentan todos los costos de comercialización (comisión, paritaria, fletes), producción, seguro antigranizo, costo de administración, impuestos y renta de la tierra para obtener la utilidad por tonelada de grano producido.

Luego, se suman los costos y la utilidad del maíz (se excluyen los impuestos al grano) y se multiplica en cada caso por el coeficiente de conversión para maíz correspondiente, que indica la cantidad del grano que se necesita por kilo de carne (aviar, porcina y bovina) y por litro de leche, en base a datos del MAGyP. En cada caso se aplican los rendimientos correspondientes para expresar todo en una misma unidad de medida y que pueda ser comparable con el precio final de cada producto, que en este caso es \$/kg/litro al consumidor.

Los precios de leche y pan francés son precios promedios ponderados por regiones obtenidos del IPC de INDEC. El precio de la carne bovina es el precio promedio ponderado por cortes con precios del IPCVA y el precio de la carne porcina y aviar también se obtienen del IPCVA.

Coeficientes de conversión de maíz

Producto	CC
Carne aviar	1,8
Carne porcina	2,45
Carne bovina	1,85
Leche	0,29

Precios de los productos

Agosto 2024

Maíz (\$/tn)	\$178.140
Trigo (\$/tn)	\$247.360
Leche (\$/litro sachet)	\$1.410
Carne bovina (\$/kilo)	\$7.260
Carne porcina (\$/kilo)	\$4.961
Carne aviar. Pollo entero (\$/kilo)	\$2.717
Pan francés (\$/kilo)	\$2.250



Fundación Agropecuaria para
el Desarrollo de Argentina

www.fundacionfada.org



@FundacionFada

info@fundacionfada.org

Sede Central Río Cuarto (Córdoba)

San Martín 2593
(0358) 421 0341

Sede Buenos Aires
Sede Córdoba