

COMPOSICIÓN DE PRECIOS

CARNE PAN LECHE

Noviembre 2023



www.fundacionfada.org

COMPOSICIÓN DE PRECIOS

CARNE

PAN

LECHE



Índice

[Composición del precio](#)
[Impuestos](#)
[Participación por eslabones](#)
[Análisis por eslabón](#)
[Metodología](#)

Autores

Natalia Ariño

Economista - FADA
narinio@fundacionfada.org



David Miazza

Economista Jefe - FADA
davidmiazza@fundacionfada.org



Nicolle Pisani Claro

Economista - FADA
npisaniclaro@fundacionfada.org



Resumen

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 2023, se detallan los principales resultados para carne:

- El kilo de carne tuvo un precio promedio de \$2.510. De ese precio, la cría explica el 29%, el feedlot 31%, frigorífico 4%, carnicería el 12% y los impuestos el 24%. Por otra parte, el 62,6% (\$1.571) del precio corresponde a costos de la cadena, 24,3% (\$610) a impuestos y el 13,1% (\$329) a ganancias.
- 1 de cada 4 pesos que pagamos por la carne, son impuestos.
- Agosto fue un mes complejo, atravesado por los efectos del dólar agro, devaluación y aumento en el precio de la hacienda y la carne en el mostrador. Todos estos hitos combinados hicieron que los precios de agosto no terminaran de acomodarse e impactaran sobre la participación de cada eslabón sobre el precio final. Sin embargo, se prevé que la inestabilidad continuará en los próximos meses.
- El maíz representa el 16% del precio del novillo y 10% del precio del kilo de carne al mostrador.
- La situación de la cría continuó siendo buena, impulsada por la recomposición del precio del ternero. Sin embargo, feedlot, frigorífico y carnicería, sufrieron mayor volatilidad por lo mencionado antes.
- Del total de los impuestos de la cadena, el 75,2% son nacionales, 19,7% provinciales y el 5,1% municipales. El impuesto a las ganancias y el IVA, son los de mayor participación, que juntos representan el 63% de los impuestos totales.

En agosto, el kilo de carne costó \$2.510, en promedio¹. Como se tienen en cuenta todos los cortes, es importante destacar que hay algunos que se encontraron por debajo del precio promedio y otros por encima. Por ejemplo, la falda costaba \$1.520 mientras que el lomo \$3.845 el kilo.

Si se analiza toda la cadena de carne bovina, desde la cría hasta el comercio, el 62,6% son costos de producción, 24,3% impuestos y 13,1% el resultado económico, sobre el precio del kilo de carne.

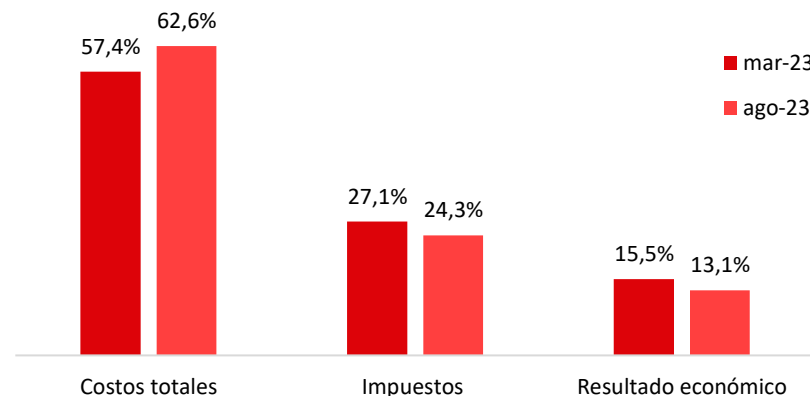
Durante el período analizado (marzo 2023-agosto 2023), la participación de los costos totales subió en 5 p.p, ya que el aumento de costos fue superior al aumento del precio final de la carne. El resultado económico cayó en 2,4 p.p, impulsado por el aumento de los costos y por lo tanto cayó la participación de los impuestos en 2,8 puntos.

Al momento de actualizar este informe, con datos de agosto, se tuvieron en cuenta precios promedios. El mes de agosto estuvo atravesado por dólar agro que impactó en el precio del maíz, devaluación pos PASO y aumento en el precio de la hacienda.

Para que la carne vacuna llegue al consumidor, la cadena tuvo costos por \$1.571, pagó \$610 en impuestos y obtuvo una ganancia de \$329 por kilo.

Costos totales, impuestos y resultado económico

En % del precio final de la carne. Agosto 2023



Fuente: FADA

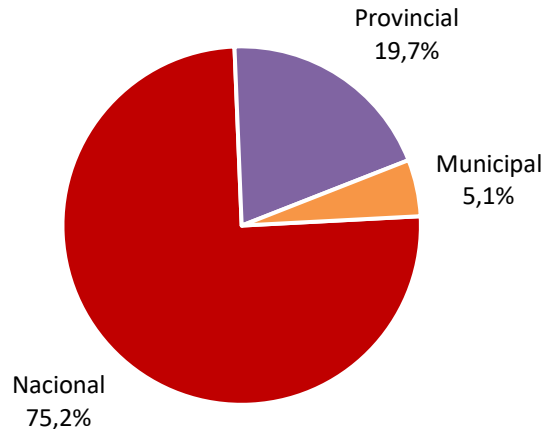
¹ Precio promedio ponderado, teniendo en cuenta todos los cortes de una media res, en base a IPCVA.

Cuando se analizan los impuestos que paga la cadena, el 75,2% son nacionales, 19,7% provinciales y el 5,1% municipales. Al compararlo con marzo del año pasado, la participación de los impuestos se mantiene, en términos generales.

Al analizar la participación de cada impuesto sobre el total que aporta la cadena, el IVA es el de mayor importancia, concentrando el 39,1% del total. Sin embargo, el IVA en la cadena de la carne bovina representa menos que en leche (66,5%) y en pan (40,6%).

Impuestos por eslabón

Agosto 2023. En % de impuestos totales



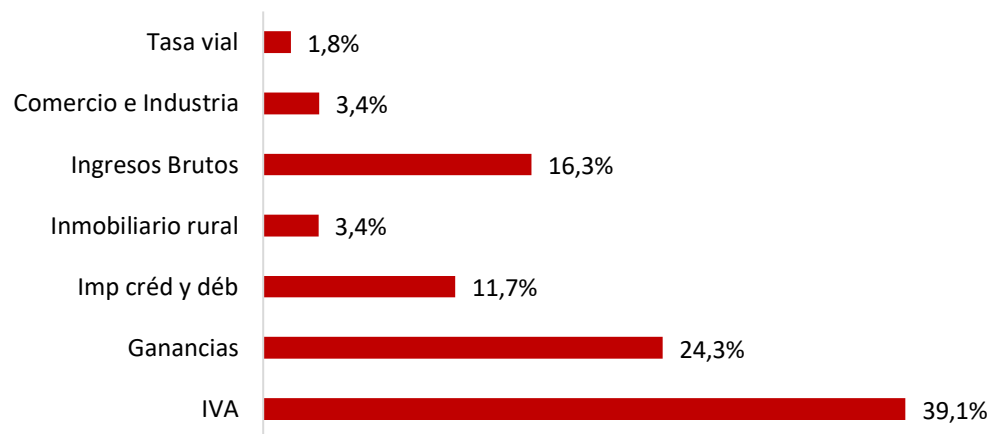
Fuente: FADA

En segundo lugar, el impuesto a las ganancias (neto de impuesto a los créditos y débitos) representa el 24,3% y, en tercer lugar, ingresos brutos con el 16,3%.

Al comparar estos resultados con el último informe de marzo 2023, la participación de cada impuesto se mantuvo en general, excepto en el IVA que aumentó 4 puntos, impuesto a las ganancias bajó 6 puntos e ingresos brutos, subió 2 p.p.

Impuesto por tipo

Agosto 2023. En % de impuestos totales



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 (\$2.510), la cría representa el 29%, el feedlot 31%, frigorífico 4%, carnicería 12% e impuestos el 24%.

Continúa la fuerte presencia del componente impuestos en el precio final, incluso situándose por encima de la participación que tiene la etapa del frigorífico o carnicería, alcanzando 1 de cada 4 pesos que se paga por la carne en mostrador.

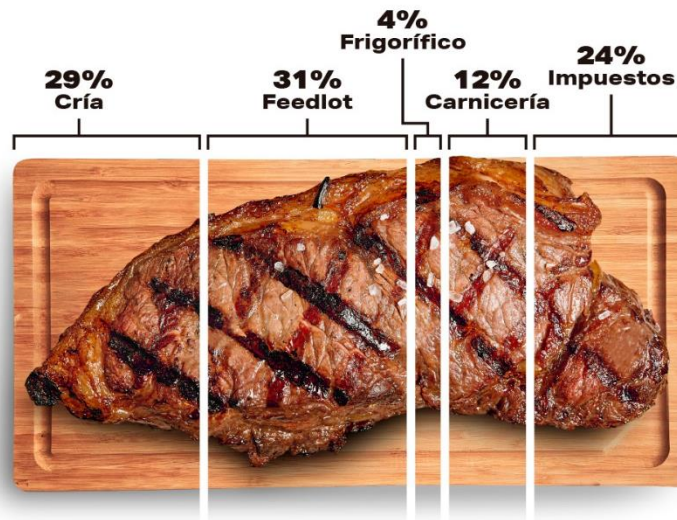
Sin embargo, la participación de los impuestos cayó en 3 puntos respecto marzo 2023, dado el aumento de los costos a lo largo de la cadena y la caída en la ganancia total.

Al comparar mar-23 y ago-23, aumentó la participación de la cría en 9 p.p. dado la recomposición del precio del ternero en un 86%, para los meses comparados. En el caso del feedlot, bajó 1 p.p., los costos de producción

aumentaron en mayor proporción que la mejora del precio del novillo, impulsado por dólar agro y devaluación del peso argentino.

En agosto, el maíz representó el 16% del precio del novillo y el 10% 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 bajó su participación en el precio final en 4 p.p, con costos un 61% más altos que marzo 2023 y un precio que tuvo una evolución por debajo de los costos, en el promedio de agosto.

La carnicería, bajó 1 punto, dado que los costos aumentaron levemente por arriba del precio de venta de carne, en un contexto de alta volatilidad en los precios de la cadena y la pérdida de poder adquisitivo de la población impactan negativamente sobre el comercio.

El precio final de la carne aumentó 1,4 puntos por debajo de la inflación acumulada en el periodo marzo 2023 y agosto 2023 , que alcanzó el 48%.

Análisis por eslabón

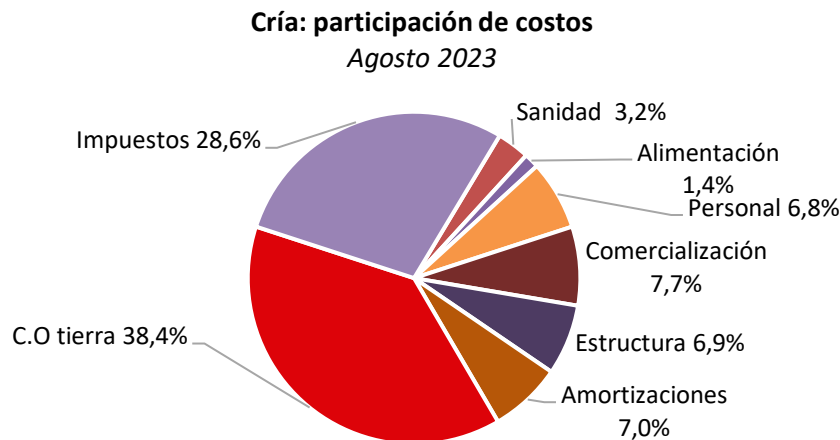
Para mostrar cómo se va conformando el precio de la carne a lo largo de la cadena, se debe tener en cuenta que entre las distintas etapas de producción hay rendimientos que se utilizan para arribar al resultado final.

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 \$845 por kilo de animal en pie, el novillo en \$803 por kilo de animal en pie, el kilo de carne al gancho en \$1.440 y la carnicería comercializó el kilo de carne en \$2.510.

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:

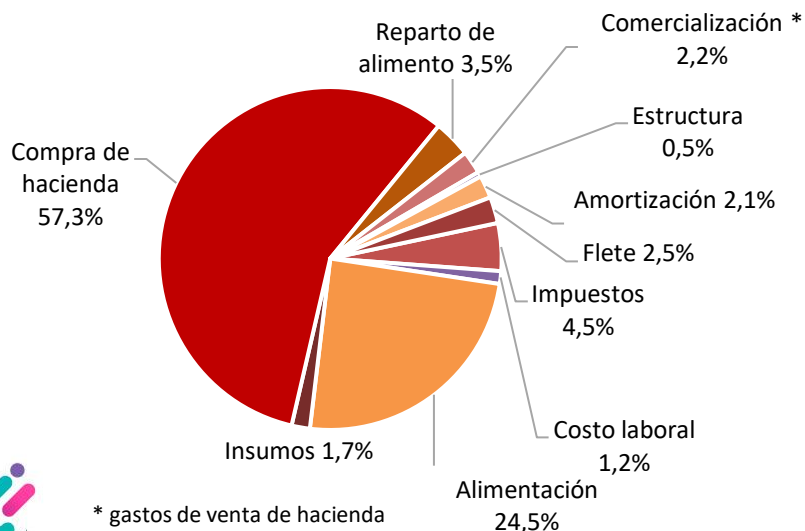


Partiendo de la **cría**, el precio del ternero representó \$858 por kilo de carne al mostrador. Para alcanzar este precio, el productor tuvo costos por \$546, pagó impuestos por \$130 y tuvo una ganancia de \$182 por kilo de carne al mostrador.

Siguiendo con la lógica, el **feedlot** compra el ternero a \$858, tiene otros costos por \$644, impuestos \$76 y un margen de \$138, saliendo del corral un novillo de \$1.716 por kilo de carne al mostrador.

Feedlot: participación de costos

Agosto 2023



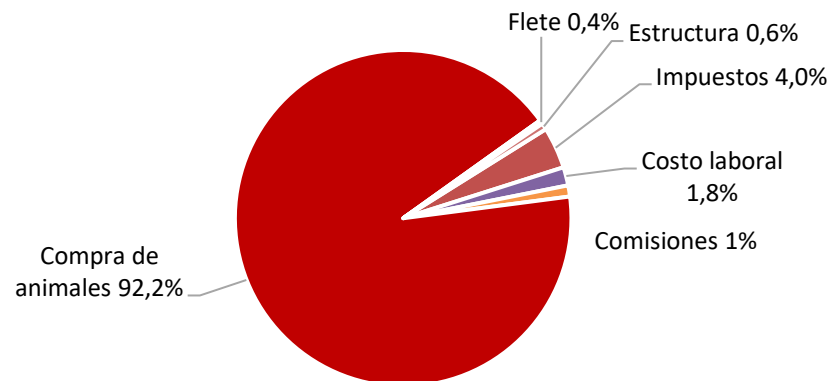
* gastos de venta de hacienda

Fuente: FADA

Luego, el **frigorífico** compra el animal por \$1.716, incluye otros costos por \$75, impuestos por \$53 y tiene una ganancia de \$26, vendiendo a \$1.870 por kilo de carne al mostrador. La **carnicería** compra a \$1.870, suma otros costos por \$305, impuestos por \$112 y obtiene una ganancia de -\$15 por kilo de carne al mostrador, obteniendo un precio del kilo de carne puesto en carnicería de \$2.272.

Frigorífico: participación de costos

Agosto 2023



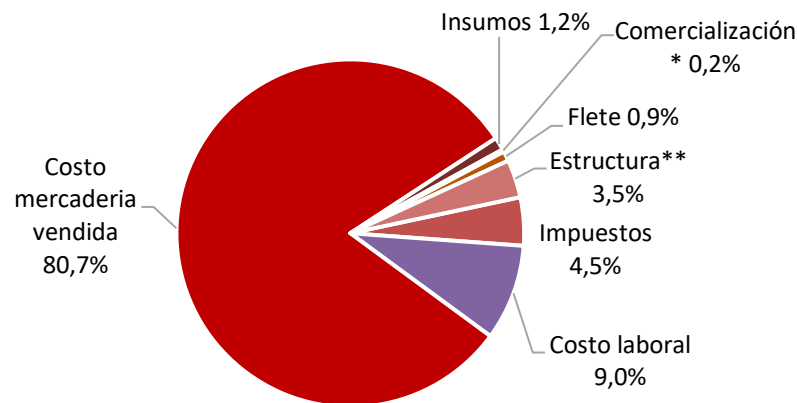
Si a esto se le suma el IVA (10,5%) por \$238, el precio final que pagó el consumidor, en promedio, fue de \$2.510, para el mes de agosto 2023.

Al analizar los costos de flete de toda la cadena, representan el 1,2% del precio final de la carne, es decir que, por cada kilo de carne que compra el consumidor, paga \$30 en concepto de flete.

Por otro lado, el costo de personal en toda la cadena, representa el 10,3% del precio final, acumulado en gran parte en el sector comercial. Por cada kilo, el consumidor paga \$258 de salarios.

Carnicería: participación de costos

Agosto 2023



*Publicidad y promoción

** Servicios, materiales, alquileres.

Fuente: FADA

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%, recupero 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



Índice

[Composición del precio](#)
[Impuestos](#)
[Participación por eslabones](#)
[Análisis por eslabón](#)
[Metodología](#)

Autores

Natalia Ariño

Economista - FADA
narinio@fundacionfada.org



David Miazzo

Economista Jefe - FADA
davidmiazzo@fundacionfada.org



Nicolle Pisani Claro

Economista - FADA
npisaniclaro@fundacionfada.org



Resumen

Con el objetivo de contribuir a la transparencia y a 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 sobre el precio final, los costos e impuestos, con el fin de tener una clara imagen de por qué los alimentos valen lo que valen, e identificar dónde pueden estar los principales problemas de cada cadena.

En base al análisis realizado para el mes de marzo de 2023, se detallan los principales resultados para pan:

- El pan francés tuvo un precio promedio de \$747 por kilo. De ese precio el trigo representa el 12%, el molino el 3%, la panadería el 59% y los impuestos el 26%. Por otra parte, dicho precio está compuesto en un 54% (\$403) de costos, el 26% (\$194) impuestos y el 20% (\$150) ganancias.
- El precio del trigo se multiplicó por 8,2 desde que sale del campo hasta que se convierte en pan y llega a la góndola.
- 1 de cada 4 pesos que pagamos por el pan, son impuestos.
- Cuando se analiza el pan, en la cadena bajó la participación del costo en el precio final, acompañado de una suba en la rentabilidad y los impuestos. Los costos de la producción de trigo aumentaron por encima de la inflación, mientras que en el molino y panadería, se situaron por debajo. De mar-23 a ago-23, el precio del trigo aumentó 43%, la bolsa de harina 50% y el pan 62%.
- De los impuestos que paga la cadena, el 80,2% son nacionales, 17,5% provinciales y 2,3% municipales.

Composición del precio

En agosto, el precio del pan alcanzó los \$747 por kilo, con un aumento del 62% respecto marzo de 2023.

En el periodo entre mar-23 y ago-23, la inflación general fue del 48%, mientras que el rubro de alimentos y bebidas tuvo un aumento del 48,4%. Al analizar el acumulado, la evolución del precio del pan estuvo 14 puntos arriba de la inflación general.

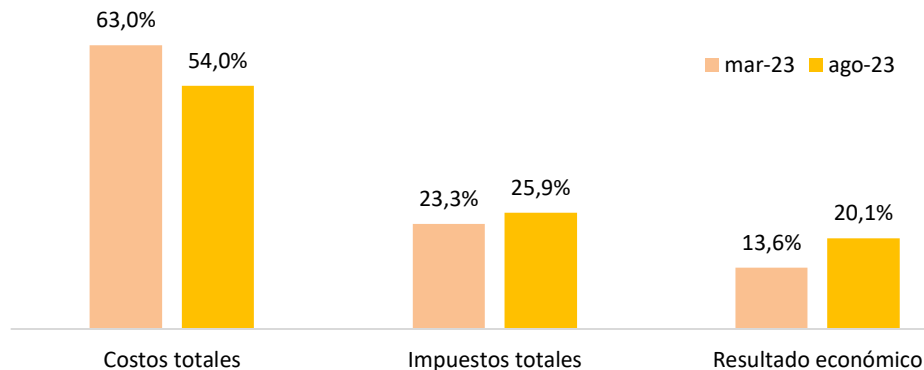
Si se analiza la composición del precio del pan, desde la producción primaria hasta el consumidor final, el 54% son costos, 25,9% impuestos y 20,1% el resultado económico de la cadena.

Al comparar los resultados con marzo 2023, la participación de los costos bajaron 9 p.p alcanzando \$403 por kilo de pan. Los impuestos subieron 2,3 puntos representando \$194 por kilo y también subió la participación de la ganancia de la cadena en 6,5 puntos, representando \$150 por kilo de pan.

Entre marzo y agosto 2023, los costos de la cadena aumentaron 39% vs 62% de incremento en el pan. Esto explica la caída en la participación de los costos en el precio final y el aumento de 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 80,2% son nacionales, 17,5% provinciales y 2,3% municipales. Subió la participación de los impuestos nacionales en 2,7 p.p mientras que bajaron 2,4 p.p los provinciales y 0,3 puntos municipales.

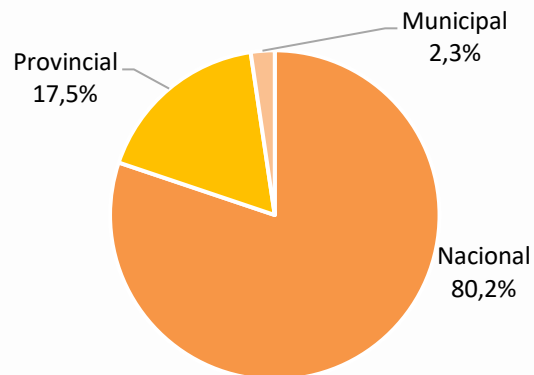
¹ En base a IPC-INDEC. Precio promedio ponderado por regiones.

Fuente: FADA en base a Índice FADA, INDEC, Cámara Industriales Molineros y fuentes calificadas

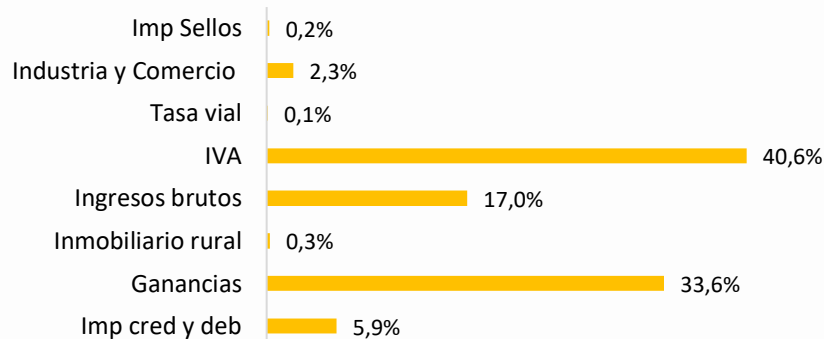
Si se analiza la participación de cada impuesto sobre el total que aporta la cadena, el IVA es el de mayor importancia representando el 40,6%, seguido del impuesto a las ganancias (neto de impuesto a los créditos y débitos) con el 33,6% y, en tercer lugar, ingresos brutos con el 17%.

Al comparar estos valores con marzo 2023, el impuesto a las ganancias subió 8 p.p en su participación, dado el aumento en la rentabilidad en la cadena. Por otro lado, IVA e ingresos brutos bajaron su participación en 4 p.p y 2 p.p respectivamente.

Impuestos por jurisdicción
Agosto 2023. En % impuestos totales.



Impuestos por tipo
Agosto 2023. En % de 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 más el resultado económico de cada eslabón, se calcula la participación de cada actor de la cadena. Los impuestos de la producción primaria, industria, comercio e IVA se muestran por separado, en el apartado “impuestos”.

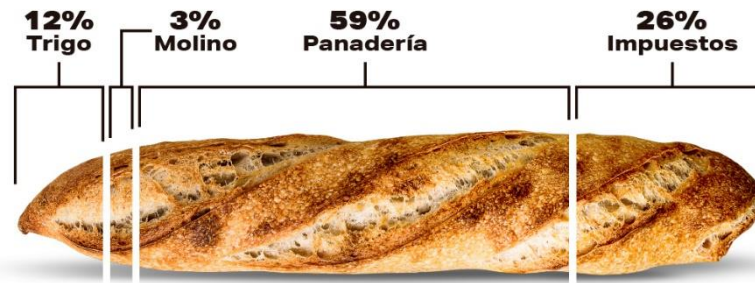
De \$747 por kilo de pan francés, el trigo representa el 12%, molino 3%, panadería 59% y los impuestos 26%.

Respecto a la última medición, la participación del eslabón primario bajó 1 punto. El molino redujo su participación en 1 punto, en un contexto de aumento del precio de la bolsa de harina en la industria (+50%) fue inferior al aumento del pan, con la presencia del subsidio en la harina 000. En este último caso, se consideró un precio promedio compuesto en un 25% por precio de harina subsidiada y 75% precio de harina sin subsidio. La presencia del subsidio redujo el costo promedio del eslabón y por ende, también su participación en el precio final.²

Por otro lado, panadería bajó su participación en 1 p.p. con costos que

aumentaron un 39% en promedio, mientras que el precio de venta al consumidor final lo hizo en mayor proporción.

¿CÓMO SE COMPONE EL PRECIO DEL PAN?



² Para el presente análisis, se consideró que el 25% del mercado fue abastecido por harina 000 subsidiada, mientras que un 75% no. El subsidio se estimó como el 25% de la diferencia entre el precio de venta de harina 000 sin subsidio y el precio de harina de referencia con subsidio (\$1.746 en marzo 2023).

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.

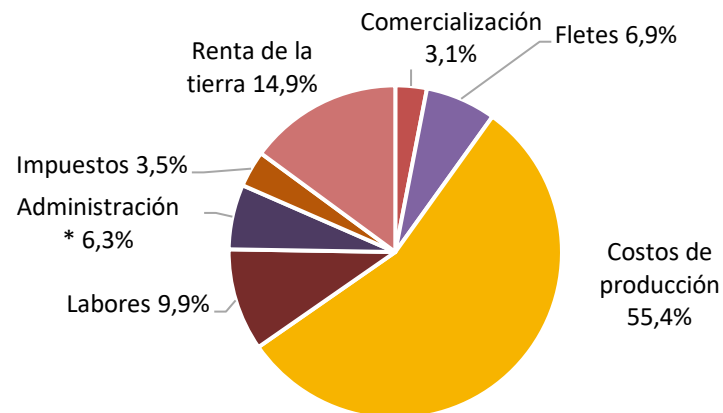
En este caso, se considera un rendimiento de trigo-harina del 75% y del 109% para harina-pan. Para más detalle ver en [Metodología](#).

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 \$85.520 la tonelada, expresado en términos de “kg de pan” aplicando el rendimiento correspondiente, representa \$91 por kg de pan. Este precio se compone de costos por \$97, impuestos por \$4 y un margen -\$10 por kilo de pan.

Producción primaria: participación de costos

Agosto 2023



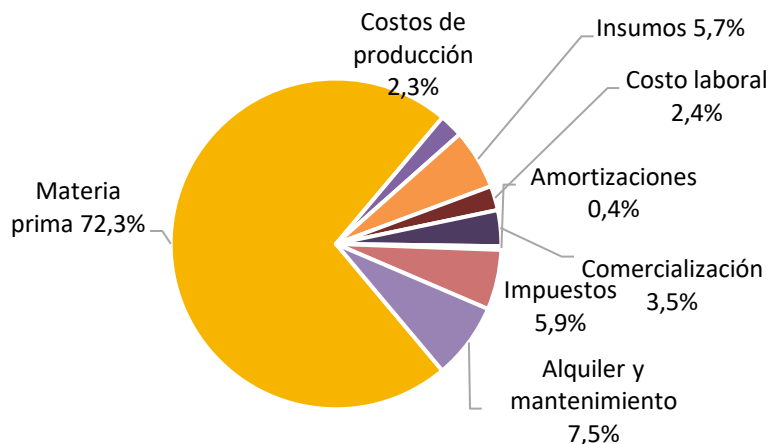
*Incluye seguro antigranizo

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

Siguiendo con la lógica, el **molino** compra el trigo en \$91, incluye sus propios costos, que expresados en kilos de pan representó \$17, paga impuestos por \$7 y tiene una ganancia de \$9 por kilo de pan. Finalmente el precio de la harina puesto en planta representa \$124 por kilo de pan.

Molino: participación de costos

Agosto 2023



En el mes de agosto, el molino vendió la bolsa de 25 kg de harina en un precio promedio de \$3.377³.

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.

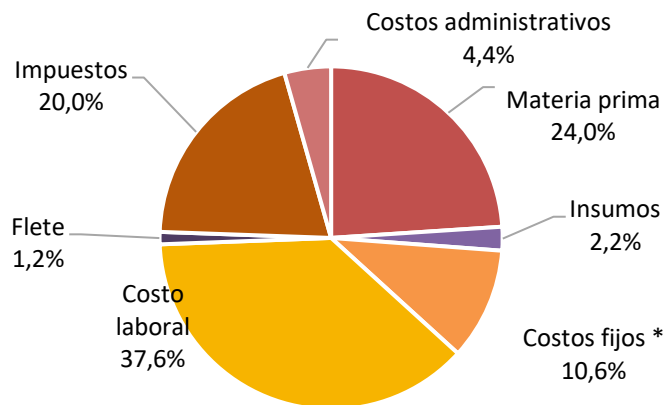
Finalmente, la **panadería** compra la harina en \$124 equivalente en kg de pan, incorpora otros costos por \$290, paga impuestos por \$104 y obtiene una ganancia de \$151. Así el precio del kilo de pan en panadería vale \$669. Al sumarle el IVA (10,5%) por \$78, el consumidor final paga \$747 por cada kilo de pan que compra.

El precio del trigo se multiplica por 8,2 desde el campo hasta que el pan llega a la góndola.

*Incluye recupero por subproducto. ³Precio promedio puesto en planta, considerando un 25% harina subsidiada y 75% sin subsidio.

Fuente: FADA en base a Índice FADA, INDEC, Cámara Industriales Molineros, FAIM y fuentes calificadas

Panadería: participación por costo Agosto 2023



En resumen, la cadena del trigo-pan en agosto 2023 se mostró mejor respecto marzo 2023, los costos de la cadena aumentaron en menor proporción que el precio del pan, 39% y 62% respectivamente. Eso favoreció que la participación de los costos de la cadena sobre el precio final bajara unos puntos y subieran ganancias e impuestos.

En el caso de la producción primaria, los costos que más aumentaron en el periodo fueron costos de producción, entre los que se destaca semilla,

agroquímicos y fertilizantes. En el molino, el principal aumento de los costos estuvo dado por aumento en el precio del trigo, aditivos, entre otros. En panadería, el principal aumento lo marcó el costo en insumos, mantenimiento y transporte.

Al analizar con mayor profundidad los costos totales de la cadena, una parte importante 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 \$14 por kilo de pan.

Sin embargo, si se analiza por eslabones, el flete del trigo representa el 13,2% de su precio, y el de la harina el 4,4% del precio de la bolsa de harina.

Por otro lado, la mano de obra, representa el 26,5% del precio final, acumulado en gran parte en el sector panadero. Por cada kilo de pan se paga \$198 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 recupero 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 recupero 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



Índice

[Composición del precio](#)
[Impuestos](#)
[Participación por eslabones](#)
[Análisis por eslabón](#)
[Metodología](#)

Autores

Natalia Ariño

Economista - FADA

narinio@fundacionfada.org



David Miazzo

Economista Jefe - FADA

davidmiazzo@fundacionfada.org



Nicolle Pisani Claro

Economista - FADA

npisaniclaro@fundacionfada.org



Resumen

Con el objetivo de contribuir a la transparencia y a 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 2023, se detallan los principales resultados para leche:

- La leche entera en sachet tuvo un precio promedio de \$382 por litro, de ese precio el tambo explica el 29%, industria el 26%, comercio 19% e impuestos el 26%. Por otra parte, dicho precio está compuesto en un 72,8% (\$278) por costos de producción, 26,1% (\$100) impuestos y 1,1% (\$4) ganancia de la cadena.
- 1 de cada 4 pesos que pagamos por la leche, son impuestos.
- El productor tambero recibió \$111,10 por litro de leche, un 110% más que en agosto 2022, sin embargo no fue suficiente para cubrir la totalidad de los costos en un contexto de dólar ago, devaluación e inflación.
- El precio de la leche se multiplica por 3,4 desde que sale del campo y llega a la góndola.
- El maíz representa el 16,5% del precio de la leche cruda (tambo) y el 4% del precio final del sachet.
- De los impuestos que paga la cadena, 79,5% son nacionales, 16,2% provinciales y 4,3% municipales. El IVA representa el 66,5% de todos los impuestos.

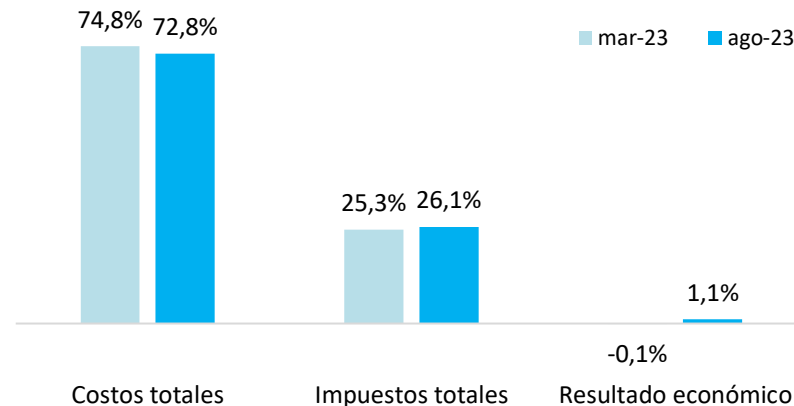
El precio del sachet de leche alcanzó los \$382 en el mes de agosto, un 133% interanual más. En términos comparativos, el rubro alimentos se ubicó con subas del 133,5% y la inflación general trepó 124,4% para el periodo analizado. En este caso, el precio de la leche aumentó 8,6 puntos por encima de la inflación general, pero estuvo alineado con el rubro alimentos. Sin embargo, dicho precio apenas alcanza para que la cadena tenga una ganancia del 1,1%.

Lo anterior demuestra que los controles de precios (precios máximos, precios cuidados, entre otros), en una economía con serios problemas de inflación son ineficientes y no resuelven el problema de fondo.

Si se analiza la composición del precio del sachet de leche, desde la producción primaria hasta el consumidor final, 72,8% son costos de producción, 26,1% impuestos y 1,1% el resultado económico

Respecto marzo 2023, la participación de los costos bajaron 2 puntos porcentuales, los impuestos subieron 0,8 p.p y el resultado pasó a terreno positivo. En el primer caso, los costos de la cadena aumentaron por debajo del precio final del sachet. Sin embargo, el tambo continuó con pérdidas, mientras que el comercio y la industria lograron cubrir los costos y pagar impuestos.

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.

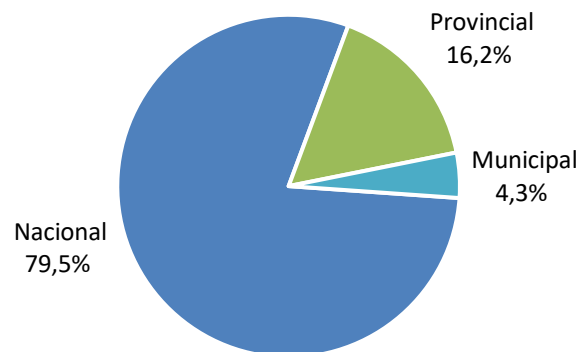
Cuando se analizan los impuestos que paga la cadena, más de la mitad son nacionales (79,5%), mientras que los provinciales representan el 16,2% y en menor medida municipales con el 4,3%.

Si se analiza la contribución de cada impuesto sobre el total que aporta la cadena, el IVA representa el 66,5%, seguido de ingresos brutos con el 16%. La participación del impuesto ganancias, en comparación de la cadena bovina y pan, es muy baja, dado que la rentabilidad en las etapas

que conforman la producción de leche es baja y en algunos casos negativa, como en el tambo.

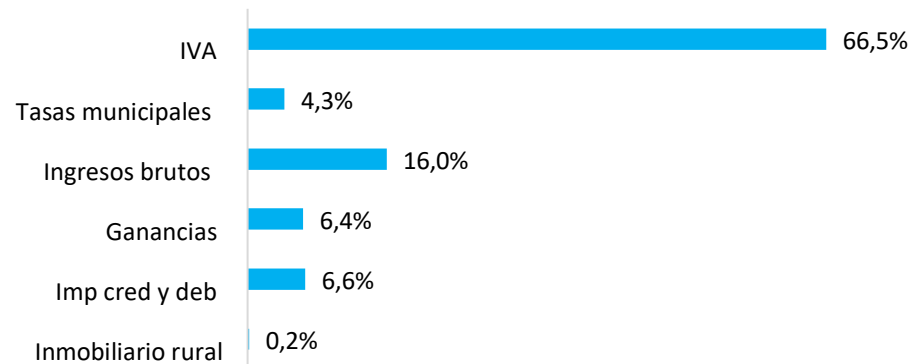
En términos generales, al comparar estos resultados con el informe de marzo 2023, no hubo variaciones excepto en impuesto a las ganancias que subió 4 p.p.

Impuestos por jurisdicción
Agosto 2023. En % impuestos totales



Fuente: FADA

Impuestos por tipo
Agosto 2023. 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 \$382 por sachet de leche, el productor tambero representa el 29%, la industria 26%, comercio 19% y los impuestos el 26%.

Si se comparan los resultados de marzo y agosto 2023, la participación del tambo bajó 2 p.p, con costos de producción, sin contemplar los impuestos, que subieron en promedio un 48%, mientras que el precio de la leche cruda aumentó 36%, por lo que no se alcanzó a cubrir los costos de la actividad. De los costos más importantes, como alimentos o estructura, rondaron en una suba del 59% y 65% respectivamente. Un punto a destacar fue el impacto parcial que se pudo medir ante el dólar agro, que impactó en la actividad por medio del precio del maíz y la devaluación del 22% luego de las PASO.

La industria redujo su participación en 2 p.p con rentabilidad positiva,

mientras que el comercio aumentó su participación en 4 puntos, dado la mejora en su rentabilidad, comparado a mediciones anteriores. Por último los impuestos subieron 1 p.p.

¿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, compensando 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 \$111 el productor enfrentó costos estimados en \$125 por litro, si a eso se le suma los impuestos a la actividad por \$2, se obtiene una pérdida de -\$16. El costo que más sufrió incrementos entre mar-23 y ago-23 fueron costos de estructura, como por ejemplo movilidad o mantenimiento y mejoras. Sin embargo, alimentación también se vió afectado, sobre todo considerando la importancia que tiene en el margen de la actividad.

Análisis por eslabón

En base a la Dirección Nacional de Lechería, en agosto se pagó \$111,10 el litro de leche cruda², equivalente a USD 0,34. Sin embargo, 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 \$107,72 en Córdoba a \$117,42 en Buenos Aires. En el mes de septiembre, el precio de la leche según el MAGyP, alcanzó los \$118,36.

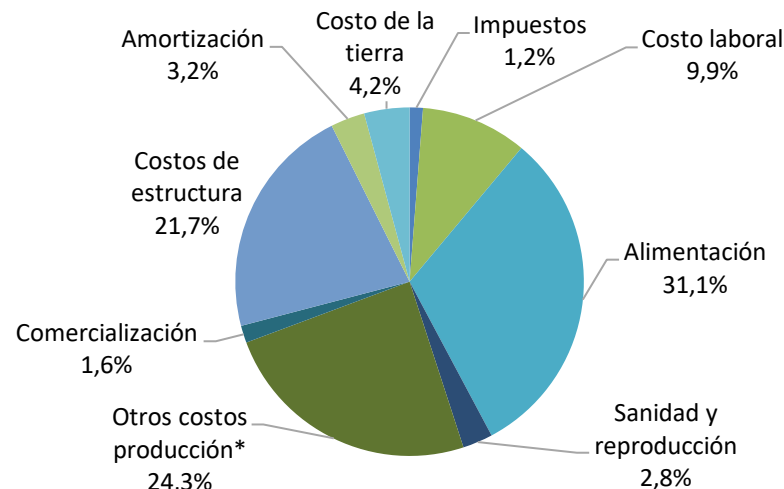
Incluso con la actualización del precio, la producción primaria continúa en rojo, sin poder cubrir completamente los costos.

² Precio promedio nacional (MAGyP).

Fuente: FADA en base a Revista Márgenes Agropecuarios

Tambo: participación de costos

Agosto 2023



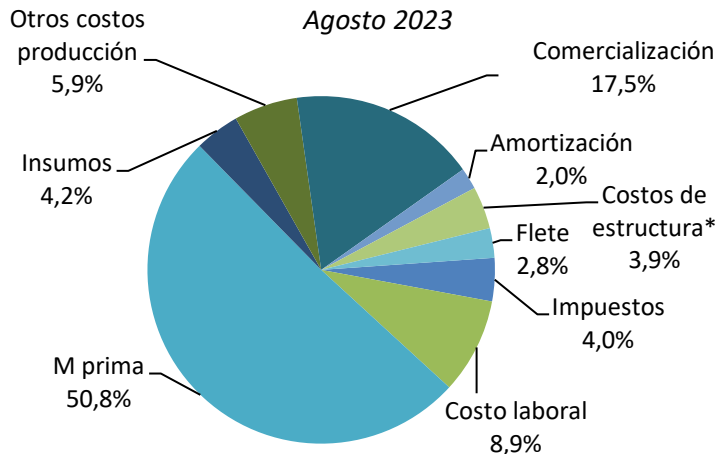
*Incluye control lechero, energía eléctrica, reparto de alimento, mantenimiento, reposición de vaquillonas

La alimentación aumentó un 58% en el periodo mar-23 y ago-23. En este caso, el maíz representa el 16,5% del precio de la leche cruda y 4% del precio final del sachet.

La **industria** por su parte, compra la leche cruda a \$111, tiene otros costos por \$91, paga impuestos por \$9 y tiene como resultado \$7, estimando el precio de planchada de la industria \$218.

Industria: participación de costos

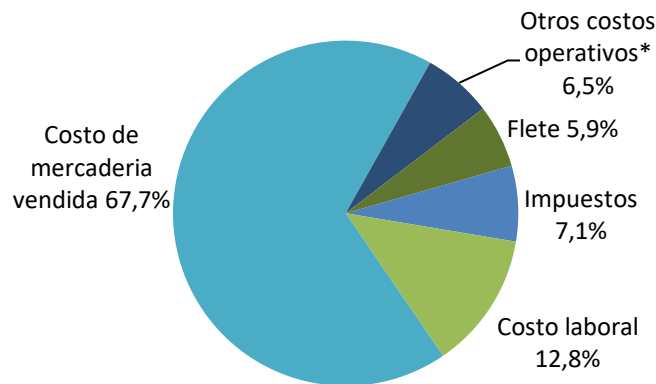
Agosto 2023



*Incluye costos de administración y servicios.

Comercio: participación de costos

Agosto 2023



*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.

El **comercio** compra el sachet a \$218, incluye otros costos operativos por \$62, paga impuestos por \$23 y tiene un resultado de \$13 por sachet de leche. Finalmente se incluye impuesto al IVA que

paga el consumidor final por \$66 y se obtiene el precio final en góndola de \$382. 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 7% del precio del sachet de leche, es decir que por cada litro de leche que se compra en el comercio, se pagan \$25 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% del precio del comercio.

Por otro lado, la mano de obra, representa el 21% del precio final, acumulado en gran parte en el sector comercial. Por cada sachet de leche el consumidor paga \$67 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 tampera,

coexisten diferentes modelos productivos que impactan directamente en la estructura de sus costos y en los mecanismos de articulación con la industria. Para este 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, IAPUCo para tomar el precio de planchada del sachet de leche UP, 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

Participación de granos en productos finales

En momentos donde los precios de los granos comienzan a subir por efectos en el mercado internacional, como ocurrió desde finales de febrero y durante marzo de 2022, comienzan a generarse discusiones sobre el impacto que tienen estos aumentos en el precio final que pagan los consumidores de algunos productos básicos. Acompañado de estas discusiones surgen ideas como desacoplar el precio de los granos del mercado externo y la incertidumbre de políticas públicas intervencionistas para “contener” los precios de la carne, leche o pan en una economía con una inflación interanual que supera el 100%

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.

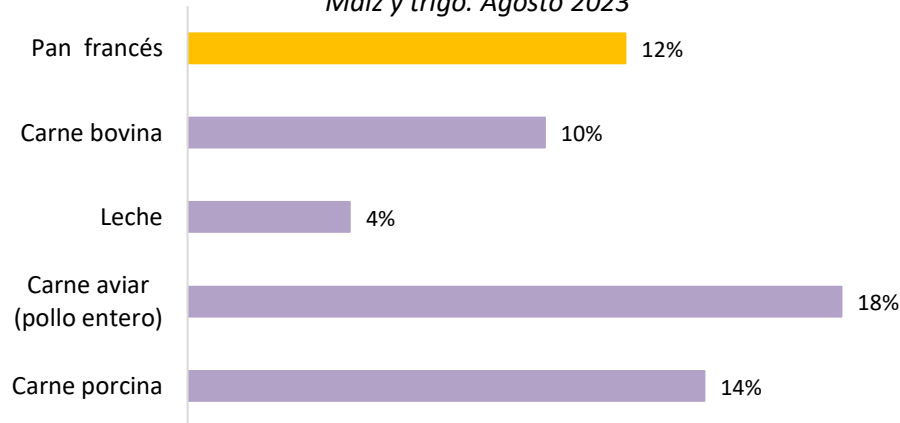
El maíz representa el 14% del precio final de la carne de cerdo, 18% en carne aviar, 10% en carne bovina y 4% en leche. El trigo participa con el 12% del precio final del pan francés.

Considerando los productos mencionados, el maíz representa en promedio, el 12% del precio que pagan los consumidores y el trigo el 12% del precio del pan. Es decir que, más del 85% 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, etc, que, en una economía inflacionaria como la argentina, van aumentando a su ritmo.

Participación de los granos en el precio final

Maíz y trigo. Agosto 2023



Entre marzo y agosto, el trigo subió 43%, en pesos. Esto quiere decir que, el pan francés no debería haber aumentado más de 5% por efecto del trigo, lo que equivale \$23. Sin embargo, el pan aumentó \$287. Es decir, el pan aumentó por efecto del trigo \$23 y por otros factores \$264. El maíz subió 29% en pesos, es decir que el pollo hubiera subido 5% por efecto del maíz, leche 1%, carne vacuna 3%, carne porcina 4%.

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. 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 también es un promedio ponderado por cortes obteniendo de una fuente privada.

Coeficientes de conversión de maíz

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

Fuente: MAGyP

Precios de los productos

Agosto 2023

Maíz (\$/tn)	\$62.800
Trigo (\$/tn)	\$85.520
Leche (\$/litro sachet)	\$382
Carne bovina (\$/kilo)	\$2.510
Carne porcina (\$/kilo)	\$1.688
Carne aviar. Pollo entero (\$/kilo)	\$840
Pan francés (\$/kilo)	\$747

Fuente: Matba-Rofex, INDEC, IPCVA y fuentes calificadas





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