



“LA CRISIS FINANCIERA MUNDIAL Y SU POSIBLE IMPACTO EN LA CADENA LÁCTEA NACIONAL”

Lic. Juan Cruz Terán

Diciembre de 2008

INTRODUCCIÓN

El presente informe es realizado en el marco del Programa Nacional de Lechería y el Proyecto de Cadenas Agroalimentarias y Agroindustriales del INTA, y tiene como objetivo hacer un análisis de la última crisis financiera mundial, cuyo epicentro principal fue Estados Unidos, pero que ya está diseminada e impactando fuertemente en casi todos los países desarrollados y emergentes de este mundo globalizado.

Según el informe del Centro de Estudios Municipales y Provinciales de Santa Fe (CEMUPRO), la principal causa que generó esta crisis fue la financiarización¹ de la economía que se inició hace casi treinta años, y cuyas principales consecuencias son: 1. incremento del peso relativo del sector financiero en detrimento del sector de la economía real, 2. transferencias de ingresos del sector real al sector financiero, 3. contribución al retroceso de la participación relativa del factor trabajo en la distribución funcional del ingreso y 4. una obvia vulnerabilidad del sistema financiero y del mercado de capitales internacional.

Como consecuencia de todo esto, no sólo viene siendo afectado el mercado financiero y de capitales a nivel mundial sino que también se registran caídas importantes en los valores de las materias primas, como son los casos de la soja en Chicago (principal producto de exportación del complejo agroindustrial Argentino) y del precio del petróleo, que a la fecha de realización del presente trabajo cotiza a 44.17 dólares el barril, un 65% por debajo del precio anterior a la crisis.

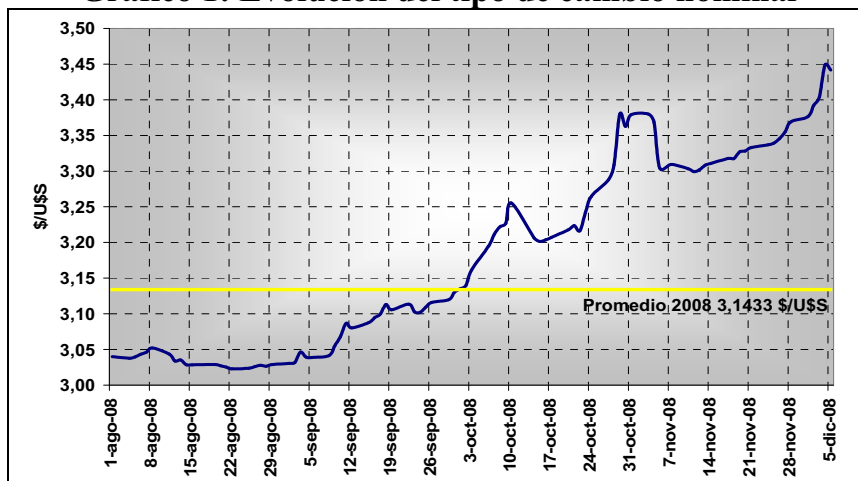
Concretamente, según los especialistas, tanto la caída del precio del barril como de la soja, estarían vinculadas a las bajas perspectivas de crecimiento que se proyectan en China y el mundo industrializado en general y a la leve apreciación que viene teniendo el Dólar frente al Euro en estos últimos cuatro meses.

En Argentina -a pesar de no estar tan comprometida por encontrarse fuera del mercado financiero mundial- tanto el mercado de capitales como el financiero han sufrido una caída significativa. La oferta de créditos de los bancos privados se retrajo casi a cero y las tasas aumentaron considerablemente, llegando a registrarse una Tasa Nominal Anual (TNA) del 25% para financiar consumos con tarjeta de crédito y las tasas de los créditos existentes a tasa variable llegaron en algunos casos al 20% anual.

¹ Financiarización (del inglés financialization) es el proceso por el cual los mercados y las instituciones financieras han generado una gravitación creciente en el sistema económico y en el proceso de formación de políticas económicas.

Con respecto al tipo de cambio, la devaluación del Real en Brasil, la incertidumbre de los ahorristas locales y las demandas concretas del sector industrial están generando una paulatina devaluación de nuestra moneda frente al dólar, que desde agosto a la fecha registra un aumento acumulado del 12%.

Gráfico 1: Evolución del tipo de cambio nominal

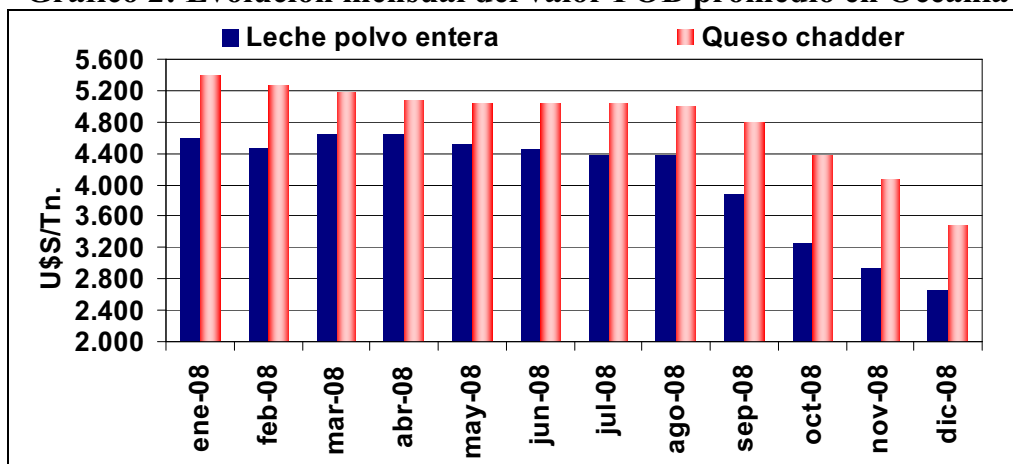


Fuente: Elaboración propia con datos del BCRA

LOS EFECTOS EN LA CADENA LACTEA

A nivel mundial es difícil predecir como va a terminar este año y como comenzaría el próximo en cuanto a la producción (leche primaria y de lácteos) y al comercio (importaciones y exportaciones), pero lo que no se puede obviar, es el comportamiento que viene teniendo en los últimos meses el precio internacional de la leche en polvo en los mercados de Europa y Oceanía.

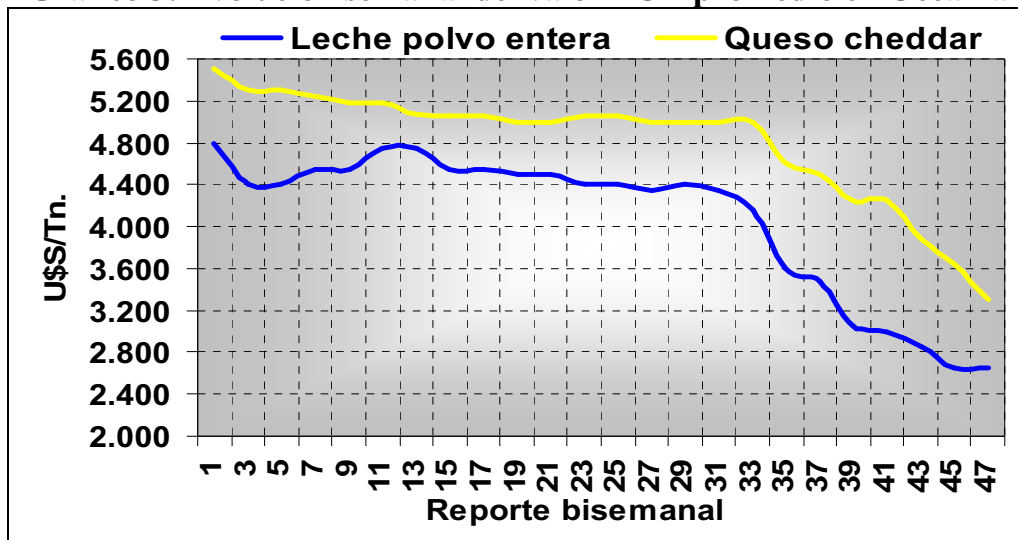
Gráfico 2: Evolución mensual del valor FOB promedio en Oceanía



Fuente: Elaboración propia con datos del USDA 2008

Los últimos informes del Departamento de Agricultura de EEUU (USDA) muestran una caída acumulada del 35% de septiembre a diciembre para el precio de la leche en polvo entera y del 30% para el queso chadder durante el mismo período en el mercado de Oceanía.

Gráfico 3: Evolución semanal del valor FOB promedio en Oceanía



Fuente: Elaboración propia con datos del USDA 2008

Los stoks de leche en polvo entera se están manteniendo bastante altos actualmente, lo que estaría generando un exceso de oferta que, sumado a las condiciones actuales de la economía mundial, está haciendo que los volúmenes de las operaciones de este producto se mantengan estables pero que los precios caigan. Esto mismo se está replicando en el resto de los productos y en otros mercados como el de Europa y EEUU.

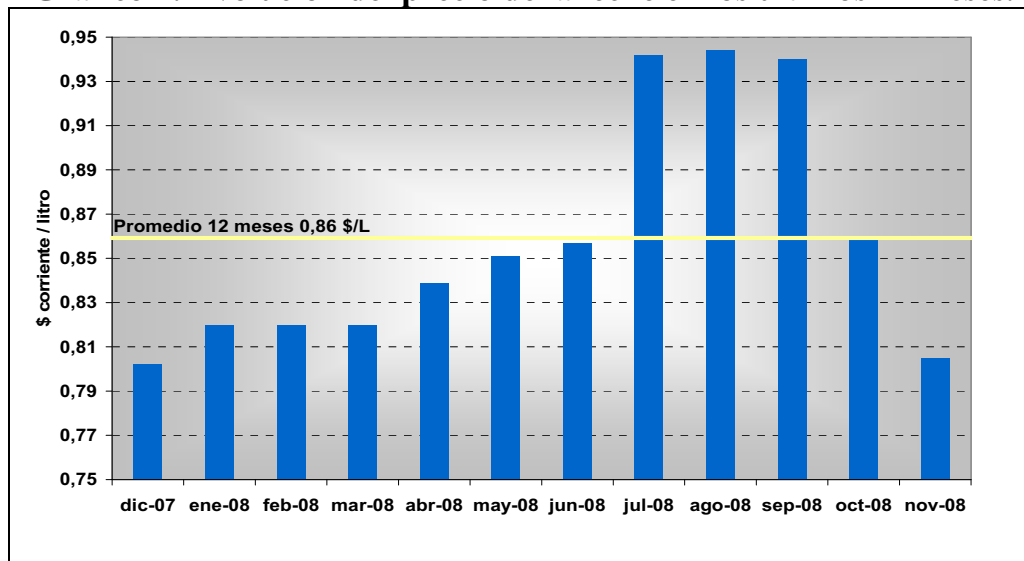
Internamente se está dando un panorama bastante incierto en la cadena. Por un lado, dentro del eslabón primario, hasta septiembre la producción de leche registró aumentos en la oferta a pesar de la gran sequía que hubo en la mayoría de las cuencas productoras, y se proyecta que para octubre y noviembre se mantendrían los mismos niveles por una cuestión de estacionalidad y buena situación climática en esas zonas.

Por otro lado el precio al productor sufrió una caída importante desde septiembre a la fecha debido, principalmente, a la baja en los precios internacionales actuales de la leche en polvo, al aumento en la oferta de leche a nivel primario y a una posible baja o estancamiento en el mercado interno.

Evidentemente que este exceso de oferta de leche cruda, la retracción en la demanda interna y la baja en los precios internacionales están generando stoks en las industrias que inciden en los niveles de precios que se están pagando al productor, donde las proyecciones a corto mediano plazo no son para nada alentadoras.

Por otro lado, esta situación está generando también bastantes trastornos comerciales al sector de la PyME láctea, que es un agente importante dentro de la cadena, no por el volumen que opera sino por su distribución territorial y la generación de empleo local, pero que no tiene el poder de negociación necesario para obtener algún tipo de protección o política de promoción.

Gráfico 4: Evolución del precio de la leche en los últimos 12 meses.



Fuente: Elaboración propia con datos de la Revista Nuestro Agro.

Finalmente, a modo de comentario, se podría decir que a pesar de que se venía dando una situación de incertidumbre en el sector antes de la crisis financiera, la misma generará en el corto y mediano plazo mayores complicaciones en la cadena vinculadas al comercio exterior de productos lácteos, la demanda interna y a las posibles futuras inversiones que puedan realizar los agentes productivos en ambos eslabones.

BIBLIOGRAFIA Y FUENTE DE INFORMACIÓN

- Informe Monetario del segundo semestre de 2008 Banco Central de la República Argentina.
- Heller, L. y Cabellini A. “Reflexiones sobre la crisis financiera internacional y sus efectos en la economía nacional y provincial”. SEMUPRO, Noviembre de 2008.
- Dairy markets news del USDA FAS. Diciembre de 2008.
- Bolsa de Comercio de Rosario. Diciembre de 2008.
- Revista Nuestro Agro, Noviembre de 2008.