

# Valores de referencia del litro de leche cruda



Boletín digital para el sector lácteo

Febrero de 2025

Año 9/ EDICIÓN ESPECIAL

*El IAPUCo (Instituto Argentino de Profesores Universitarios de Costos) y el INTA (Instituto Nacional de Tecnología Agropecuaria), a través de este boletín, pretenden generar y difundir información comparable del valor de referencia del litro de leche cruda a nivel primario e industrial que contribuya a la toma de decisión del sector público y privado relacionado con la producción de leche.*

## Cambios de criterios para la definición de los escenarios mensuales

En virtud de haber comenzado a disponer de información de detalle referida a datos mensuales sobre volúmenes de producción/procesamiento de la leche cruda, se adoptó la decisión de modificar los criterios para la definición de los escenarios de lectura mensuales de donde surge la información que publica el equipo INTA-IAPUCo en el “Boletín digital para el sector lácteo” sobre Valores de Referencia del Litro de Leche Cruda, Valor Neto Creado por la Cadena y Valores Retenidos por Eslabón.

El criterio histórico, empleado hasta el Boletín N° 92 inclusive, contemplaba de manera rígida un volumen de producción/procesamiento mensual equivalente a la doceava parte del total de los litros proyectados para cada año, considerando constantes para los doce meses de cada año las variables verificadas en el año anterior relativas a:

- Participación por provincia y por estrato productivo del volumen de producción.
- Calidad composicional de la leche producida/procesada (sólidos útiles)
- Participación por segmento industrial del procesamiento de los litros.
- Destinos de la leche procesada según productos genéricos y mercados de destino.

La disposición de la información de detalle aludida abrió la posibilidad de introducir los siguientes cambios en la definición de los escenarios mensuales:

- Volumen de producción mensual promedio móvil mensual de los últimos 12 meses
- Participación por provincia y estrato productivo: según lo informado por la Dirección Nacional de Lechería
- Volumen de participación en el procesamiento industrial por segmento y destinos según productos genéricos y mercados de destinos: igual al promedio móvil mensual de los últimos doce meses previos al de la lectura.

Considerando que derivará en una mejora cualitativa sobre la información generada, a partir del Boletín N° 93, conteniendo la información sobre Valores de Referencia del Litro de Leche Cruda, Valor Neto Creado por la Cadena y Valores Retenidos por Eslabón del mes de enero de 2025, se



introducirán las modificaciones aludidas en los criterios de definición de los escenarios mensuales de lectura.

En el entendimiento que tal determinación afectará la serie histórica de datos, se ha creído oportuno editar el presente BOLETÍN ESPECIAL que contiene los Valores de Referencia, Valor Neto Creado y Valores Retenidos por Eslabón de los doce meses del año 2024 recalculados con la nueva metodología.

A los efectos de un más completo análisis de esos resultados, los cuadros siguientes exponen las principales variables de base computadas para su cálculo:

	Promedio Movil Producción/Procesamiento	
	Ultimos 12 meses	Equivalente Mensual
<b>ene-24</b>	11.204.953.089	933.746.091
<b>feb-24</b>	11.085.528.926	923.794.077
<b>mar-24</b>	10.967.501.093	913.958.424
<b>abr-24</b>	10.829.049.961	902.420.830
<b>may-24</b>	10.733.899.702	894.491.642
<b>jun-24</b>	10.669.155.863	889.096.322
<b>jul-24</b>	10.622.092.849	885.174.404
<b>ago-24</b>	10.556.895.387	879.741.282
<b>sept-24</b>	10.537.577.046	878.131.421
<b>oct-24</b>	10.533.267.930	877.772.328
<b>nov-24</b>	10.548.011.814	879.000.985
<b>dic-24</b>	10.590.329.337	882.527.445

Ponderación según aporte a la producción total de leche												
	Santa Fe			Buenos Aires			Córdoba			Entre Ríos		
	Chico	Mediano	Grande	Chico	Mediano	Grande	Chico	Mediano	Grande	Chico	Mediano	Grande
<b>ene-24</b>	10,7%	10,3%	11,8%	8,99%	6,16%	11,89%	12,60%	8,37%	14,37%	1,21%	1,60%	1,97%
<b>feb-24</b>	12,7%	9,7%	10,3%	10,24%	6,45%	10,86%	14,12%	9,01%	11,93%	1,47%	1,58%	1,73%
<b>mar-24</b>	13,5%	8,6%	9,6%	10,61%	5,94%	12,82%	14,51%	8,09%	11,44%	1,39%	1,59%	1,92%
<b>abr-24</b>	12,4%	9,2%	10,5%	9,87%	5,60%	12,95%	13,80%	7,60%	13,27%	1,28%	1,55%	1,99%
<b>may-24</b>	11,3%	10,1%	11,0%	9,42%	5,20%	12,99%	13,12%	7,70%	14,35%	1,21%	1,46%	2,08%
<b>jun-24</b>	10,0%	10,4%	12,5%	8,29%	5,20%	13,02%	11,77%	7,80%	15,98%	1,15%	1,26%	2,63%
<b>jul-24</b>	8,6%	10,5%	13,4%	7,58%	5,50%	13,65%	10,46%	7,62%	17,42%	1,00%	1,33%	2,90%
<b>ago-24</b>	8,0%	9,7%	14,2%	6,92%	5,56%	14,73%	9,56%	7,70%	18,54%	0,98%	1,15%	3,09%
<b>sep-24</b>	7,3%	9,3%	14,4%	6,61%	5,28%	16,12%	8,86%	7,65%	19,16%	0,91%	1,30%	3,10%
<b>oct-24</b>	7,2%	9,4%	14,6%	6,46%	5,30%	16,55%	8,80%	7,58%	18,97%	0,93%	1,19%	3,03%
<b>nov-24</b>	7,5%	9,6%	14,8%	6,70%	5,60%	15,60%	9,08%	7,49%	18,61%	0,98%	1,23%	2,81%
<b>dic-24</b>	8,0%	10,3%	13,7%	7,22%	5,70%	15,20%	9,79%	7,57%	17,50%	1,01%	1,28%	2,73%

	PROCESAMIENTO INDUSTRIAL	
	Segm. MyGEs	Segm. PyMEs
<b>ene-24</b>	52,29%	47,71%
<b>feb-24</b>	52,24%	47,76%
<b>mar-24</b>	52,20%	47,80%
<b>abr-24</b>	52,14%	47,86%
<b>may-24</b>	52,08%	47,92%
<b>jun-24</b>	52,04%	47,96%
<b>jul-24</b>	52,02%	47,98%
<b>ago-24</b>	52,00%	48,00%
<b>sept-24</b>	51,89%	48,11%
<b>oct-24</b>	51,80%	48,20%
<b>nov-24</b>	51,71%	48,29%
<b>dic-24</b>	51,59%	48,41%

Finalmente, también se consideró adecuado introducir, como “valor por litro tranquera productor” el informado por la DNL para “Panel Circuito Formal” de SIGLeA en lugar del “Panel 18 Empresas” usado hasta el Boletín N° 92.

---

## INDICE

<i>Valor de Referencia de la Oferta de leche cruda</i>	<b>4</b>
<i>Valor de Referencia de la Demanda de leche cruda</i>	<b>4</b>
<i>Comparativo entre el Valor de Referencia Oferta (Sistema) y el valor Panel SIGLeA</i>	<b>5</b>
<i>Comparativo entre el Valor de Referencia Oferta (por Pcia) y el valor Panel SIGLeA</i>	<b>5</b>
<i>Comparativo entre el Valor de Referencia Demanda (Sistema) y valor Panel SIGLeA</i>	<b>6</b>
<i>Comparativo entre el Valor de Referencia Demanda (Segmento) y valor Panel SIGLeA</i>	<b>6</b>
<i>Comparativo entre Valor de Referencia de Oferta, de Demanda y valor Panel SIGLeA</i>	<b>7</b>
<i>Valor Neto Creado - Distribución entre eslabones</i>	<b>8</b>
<i>Aspectos metodológicos de cálculo</i>	<b>9</b>

## Valor de Referencia de la Oferta de leche cruda (\$/l de leche)

Por Provincia y a nivel Sistema

Valores de Referencia Oferta	VdeR Oferta Santa Fe	VdeR Oferta Córdoba	VdeR Oferta Buenos Aires	VdeR Oferta Entre Ríos	VdeR Oferta SISTEMA
Enero de 2024	\$ 313,18	\$ 315,41	\$ 299,93	\$ 314,80	\$ 310,46
Febrero de 2024	\$ 347,14	\$ 336,83	\$ 319,92	\$ 336,64	\$ 335,53
Marzo de 2024	\$ 374,35	\$ 359,15	\$ 340,18	\$ 355,18	\$ 358,20
Abril de 2024	\$ 384,21	\$ 376,18	\$ 361,53	\$ 379,62	\$ 374,76
Mayo de 2024	\$ 416,85	\$ 408,39	\$ 389,35	\$ 411,53	\$ 406,03
Junio de 2024	\$ 429,83	\$ 421,36	\$ 404,47	\$ 425,68	\$ 419,89
Julio de 2024	\$ 432,78	\$ 423,44	\$ 409,35	\$ 432,62	\$ 423,19
Agosto de 2024	\$ 414,10	\$ 418,69	\$ 399,14	\$ 427,40	\$ 412,37
Setiembre de 2024	\$ 436,35	\$ 442,82	\$ 416,08	\$ 451,81	\$ 433,80
Octubre de 2024	\$ 451,10	\$ 455,47	\$ 431,35	\$ 451,82	\$ 446,75
Noviembre de 2024	\$ 458,86	\$ 463,51	\$ 437,92	\$ 468,67	\$ 455,14
Diciembre de 2024	\$ 464,29	\$ 464,40	\$ 442,38	\$ 477,21	\$ 458,82

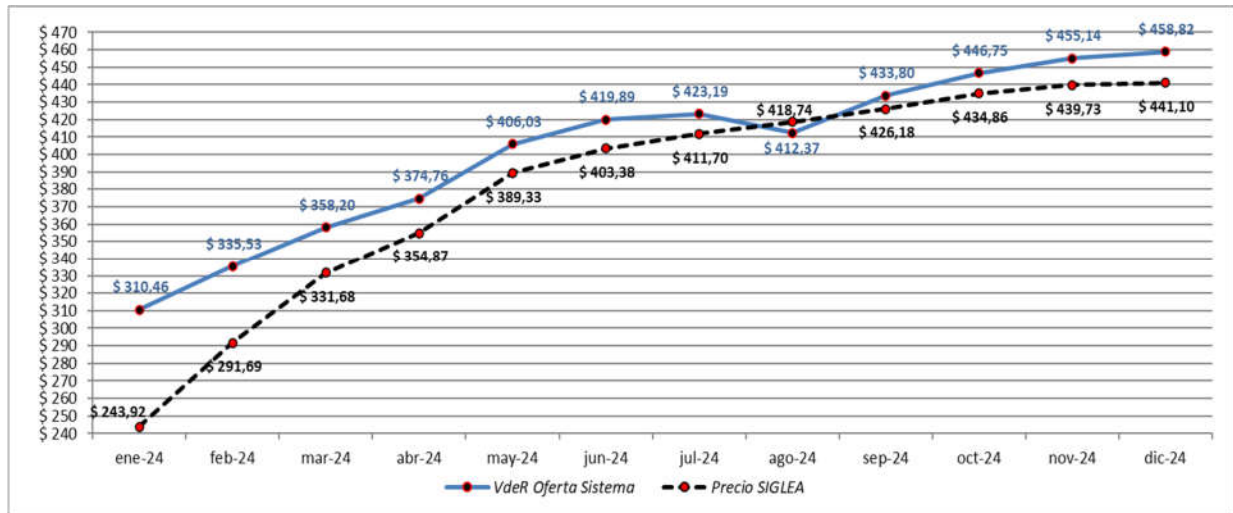
## Valor de Referencia de la Demanda de leche cruda (\$/l de leche)

Por Segmento Industrial y a nivel Sistema

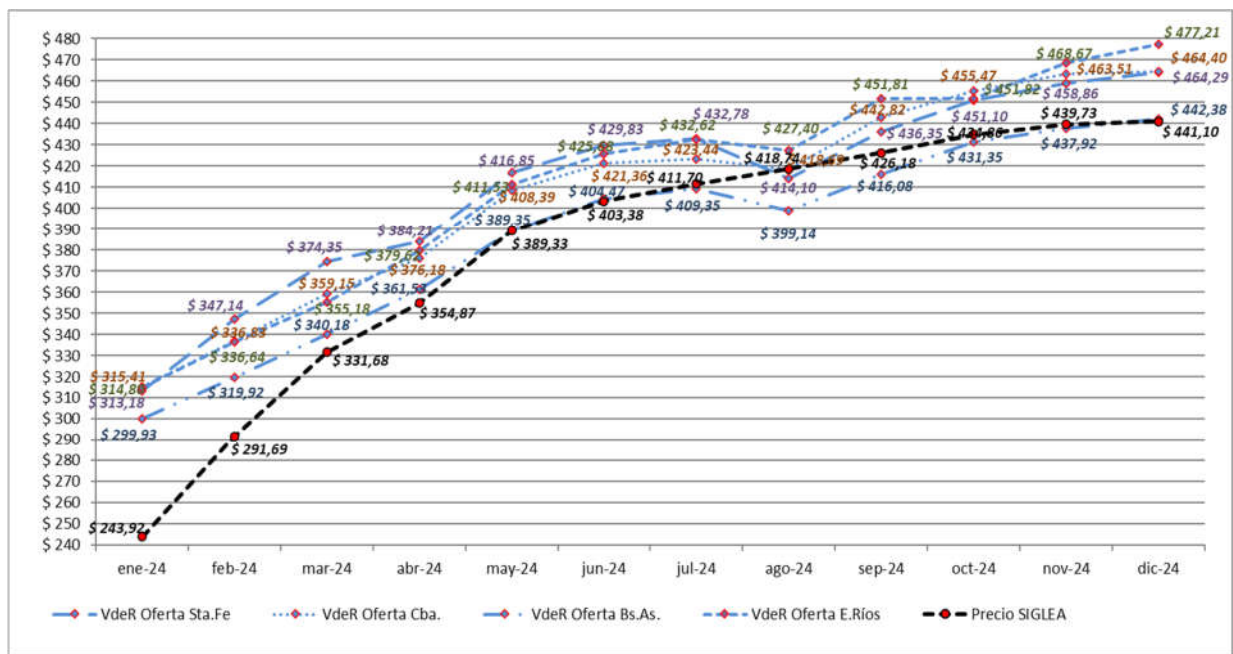
Valores de Referencia Demanda	VdeR Demanda Segmento MyGEs	VdeR Demanda Segmento PyMEs	VdeR Demanda SISTEMA
Enero de 2024	\$ 264,83	\$ 249,16	\$ 257,35
Febrero de 2024	\$ 312,39	\$ 292,57	\$ 302,92
Marzo de 2024	\$ 363,00	\$ 354,25	\$ 358,82
Abril de 2024	\$ 394,74	\$ 389,73	\$ 392,35
Mayo de 2024	\$ 406,65	\$ 391,65	\$ 399,46
Junio de 2024	\$ 436,54	\$ 390,38	\$ 414,40
Julio de 2024	\$ 448,97	\$ 400,00	\$ 425,47
Agosto de 2024	\$ 457,98	\$ 400,24	\$ 430,27
Setiembre de 2024	\$ 444,14	\$ 404,10	\$ 424,87
Octubre de 2024	\$ 434,78	\$ 398,86	\$ 417,47
Noviembre de 2024	\$ 448,08	\$ 393,37	\$ 421,69
Diciembre de 2024	\$ 455,26	\$ 386,78	\$ 422,11

*Nota: "MyGEs" = Mega y Grandes Empresas - "PyMEs" = Pequeñas y Medianas Empresas.*

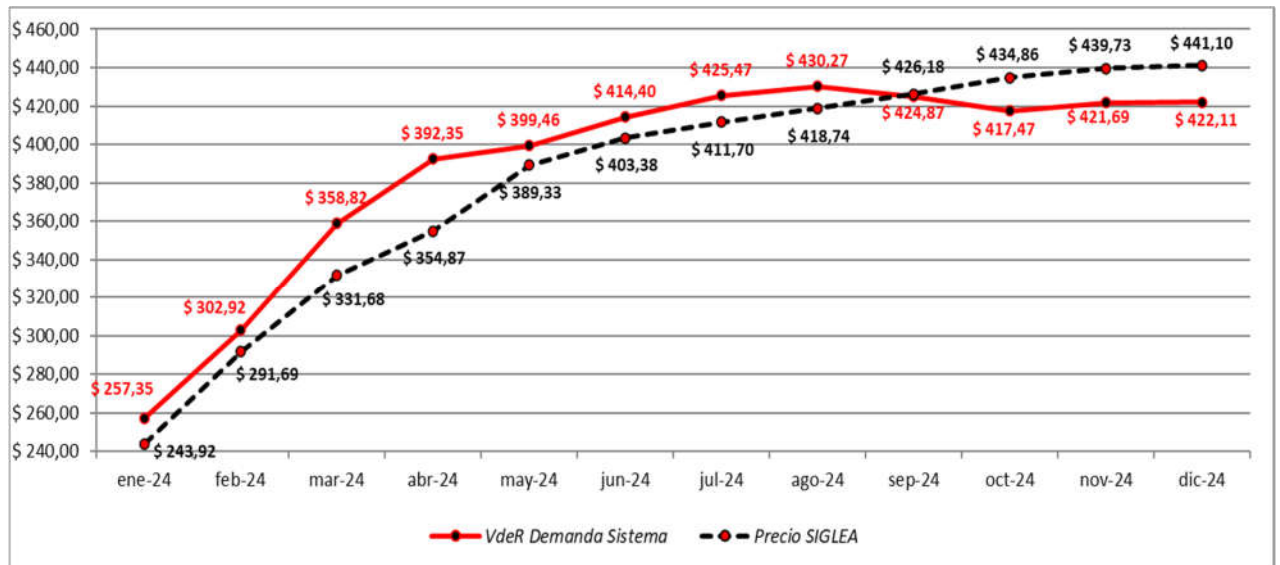
**Comparativo entre el Valor de Referencia Oferta (Sistema) y el valor Panel SIGLeA**  
 (valor Panel SIGLeA: valor de referencia pagados al productor publicado por SIGLeA- Sistema Integrado de Gestión de la Lechería Argentina)



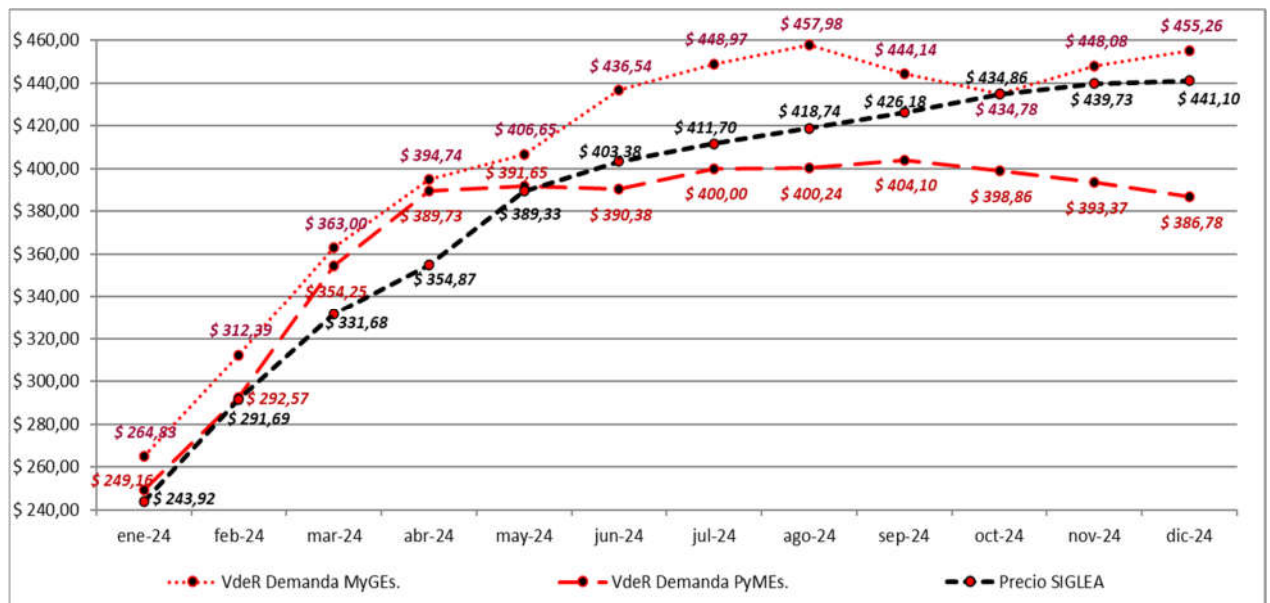
**Comparativo entre el Valor de Referencia Oferta (Provincia) y el valor Panel SIGLeA**



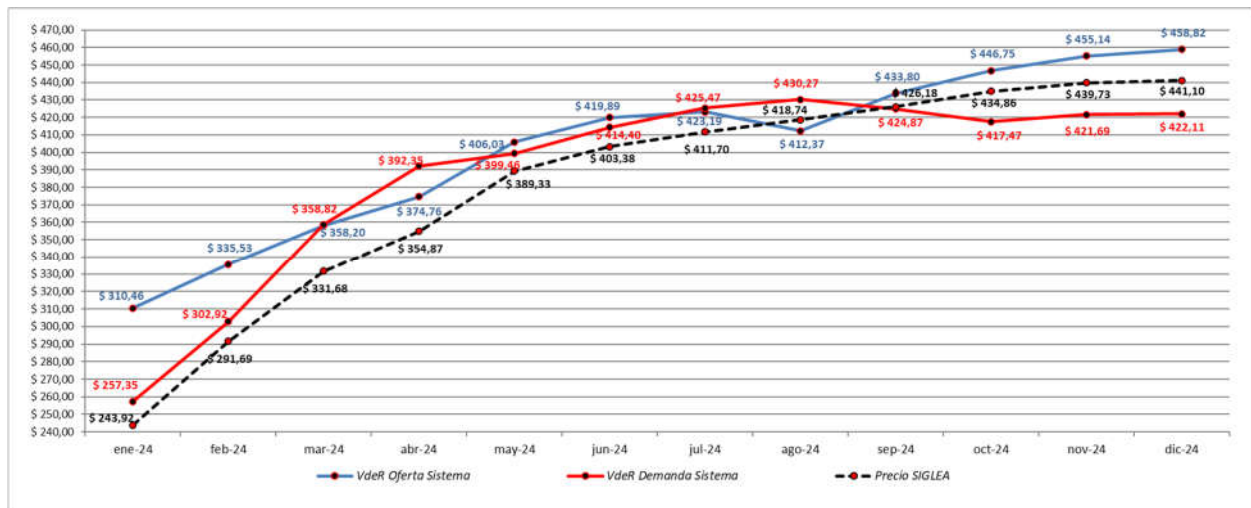
## Comparativo entre el Valor de Referencia de Demanda (Sistema) y el valor Panel SIGLeA



## Comparativo entre el Valor de Referencia Demanda (segmento industrial) y el valor Panel SIGLeA



## Comparativo entre el Valor de Referencia Oferta, de Demanda y valor Panel SIGLeA (Sistema)



## Valor Neto Creado - Distribución entre Eslabones

Valores en Millones de \$ mensuales (a precios corrientes)

Millones de \$/Mes	Enero 2024	Febrero 2024	Marzo 2024	Abril 2024	Mayo 2024	Junio 2024	Julio 2024	Agosto 2024	Septiembre 2024	Octubre 2024	Noviembre 2024	Diciembre 2024
<b>CADENA LACTEA</b>												
Valor Generado Bruto (Ind.+Prod.)	720.433	821.632	928.686	999.311	1.022.699	1.043.893	1.069.065	1.080.072	1.097.499	1.104.932	1.119.054	1.137.392
Función Distribución	-276.317	-323.836	-372.797	-403.190	-412.201	-408.065	-419.710	-424.518	-437.853	-441.917	-446.392	-451.291
Valor Generado Neto	444.116	497.796	555.888	596.122	610.498	635.829	649.355	655.554	659.645	663.015	672.662	686.101
Valor Aplicado Industrial	-182.492	-198.747	-210.583	-225.045	-235.187	-248.396	-251.285	-257.897	-264.838	-274.219	-277.842	-284.289
Valor Aplicado Producción Primaria	-311.214	-329.173	-344.742	-355.203	-381.188	-392.308	-396.051	-381.910	-402.649	-414.502	-424.227	-434.210
<b>VALOR CREADO</b>	<b>-49.589</b>	<b>-30.124</b>	<b>564</b>	<b>15.873</b>	<b>-5.877</b>	<b>-4.876</b>	<b>2.019</b>	<b>15.748</b>	<b>-7.841</b>	<b>-25.706</b>	<b>-29.407</b>	<b>-32.398</b>
<b>ESLABÓN INDUSTRIAL</b>												
Valor Recibido en Planchada	422.794	478.583	538.530	579.107	592.498	616.840	627.904	636.422	637.933	640.660	648.507	656.811
Valor Aplicado (ex Leche)	-182.492	-198.747	-210.583	-225.045	-235.187	-248.396	-251.285	-257.897	-264.838	-274.219	-277.842	-284.289
Valor Transferido (Leche a Tambos)	-227.759	-269.459	-303.142	-320.242	-348.249	-358.644	-364.426	-368.383	-374.242	-381.711	-386.523	-389.283
Valor Neto Retenido Industria	12.543	10.378	24.805	33.820	9.062	9.800	12.193	10.142	-1.146	-15.269	-15.858	-16.761
<b>ESLABÓN PRODUCCIÓN PRIMARIA</b>												
Valor Recibido en Tranquera	227.759	269.459	303.142	320.242	348.249	358.644	364.426	368.383	374.242	381.711	386.523	389.283
Valor Generado Carne	21.323	19.213	17.358	17.015	18.000	18.988	21.451	19.132	21.712	22.355	24.155	29.290
Valor Aplicado Total	-311.214	-329.173	-344.742	-355.203	-381.188	-392.308	-396.051	-381.910	-402.649	-414.502	-424.227	-434.210
Valor Neto Retenido Producc.Primaria	-62.132	-40.502	-24.242	-17.946	-14.939	-14.676	-10.174	5.605	-6.695	-10.437	-13.550	-15.637
<b>VALOR NETO CREADO</b>	<b>-49.589</b>	<b>-30.124</b>	<b>564</b>	<b>15.873</b>	<b>-5.877</b>	<b>-4.876</b>	<b>2.019</b>	<b>15.748</b>	<b>-7.841</b>	<b>-25.706</b>	<b>-29.407</b>	<b>-32.398</b>

Valores de referencia del litro de leche cruda- Boletín Digital  
 Instituto Nacional de Tecnología Agropecuaria  
**Instituto Argentino de Profesores Universitarios de Costos**  
 Responsables: Engler, P.; Gastaldi, M.; Marino, M. (INTA);  
 Cartier, E. (IAPUCo)  
 Contacto: engler.patricia@inta.gov.ar  
 cartier@chivilcoy2.com



## **Aspectos metodológicos de cálculo <sup>1</sup>**

Las cadenas agroalimentarias son complejos productivos que se inician en una actividad agropecuaria y finalizan en los consumidores de los alimentos que elaboran. Las fases genéricas en que se suele dividir sus procesos para su análisis y estudio son: la “producción primaria”, la “transformación industrial” y la “distribución y comercialización”.

Estas características son comunes a todas las cadenas. Sin embargo, cada una de ellas posee particularidades que las distinguen. Uno de los rasgos de la “cadena láctea” es que solo dos de las tres fases genéricas, son desarrolladas por actores que tienen el total de su negocio puesto en la cadena: los tambos y las industrias.

La restante, en cambio, es desplegada por un conjunto de operadores (distribuidores, transportistas, comerciantes, etc.) que -generalmente- son “terceros” prestadores de servicios imprescindibles para poner a disposición de los consumidores los productos lácteos. Son actores que tienen una participación como un canal circunstancial, alternativo o de servicio. Por su tarea retienen una porción del valor que el consumidor reconoce a través del precio que paga por los productos lácteos.

Esta interpretación permite concluir en que, la láctea, es una cadena de dos eslabones, cuyos integrantes (tambos e industria) interactúan entre sí en dos planos complementarios: como “socios” de un mismo complejo productivo, por un lado; y en una relación “proveedor-cliente” en sus transacciones cotidianas, por el otro. De este modo, los intereses económicos de los actores son compartidos en el primer plano, pero opuestos y encontrados en el segundo.

Es frecuente observar que esto genera tensiones que afectan la optimización de resultados comunes, derivando en un efecto negativo sobre los consumidores quienes son los que financian las actividades de la cadena.

### **Valores de Referencia**

Un factor que ayudaría a reducir el grado de desconfianza entre los actores sería contar con información confiable y ecuaníme sobre el valor económico del producto objeto de intercambio entre los eslabones: la leche cruda.

En ese marco, existirían dos perspectivas simultáneas y simétricas sobre el valor del producto leche cruda:

- a. El mínimo valor que garantizaría la sustentabilidad económica de los oferentes en el tiempo o *Valor de Referencia de Oferta* (VRO).
- b. El máximo valor que garantizaría la sustentabilidad económica de los demandantes en el tiempo o *Valor de Referencia de Demanda* (VRD).

---

<sup>1</sup> Cartier, E. Engler, P. Gastaldi, L. y Marino, M.  
Convenio INTA- IAPUCo: “Valores de Referencia del litro de leche cruda”

La condición de que el VRD se ubique por encima (sea mayor) del VRO es la que garantizaría la sustentabilidad económica de la cadena; toda vez que ello implica que existe “creación de valor”.

Lograr esta condición ( $VRD > VRO$ ) debería ser un objetivo de supervivencia tanto de los actores de uno y otro eslabón. También debería serlo el evitar la situación inversa ( $VRD < VRO$ ) de “destrucción de valor”, el salir prontamente de ella, el tener “alertas tempranas” de su ocurrencia. De igual forma, monitorear estos aspectos y actuar en consecuencia debería ser una preocupación central del sector gubernamental que define las políticas del sector.

Contar con información adecuada sobre sendos “valores de referencia” adopta entonces un carácter estratégico.

### **Características de los Valores de Referencia**

Resulta natural asociar el concepto de VRO con el costo de producción primaria y el VRD con el remanente de los ingresos luego de detraerles los costos industriales, excluido el de la materia prima leche.

Sin embargo, para que ambos valores de referencia sean efectivamente comparables, los criterios deben ser compatibles, al menos, en aquellas variables y aspectos usados en ambos esquemas.

Un rápido análisis de los criterios con que la producción y la industria calculan sus costos permite concluir en que la imprescindible condición aludida no se verifica. Esto, obviamente, es una fuente adicional de conflicto entre los actores.

La información sobre Valores de Referencia que se presentan, no son -ni pretenden ser- expresiones de los costos de la producción primaria, ni expresiones (o derivaciones) de los costos de la producción industrial, toda vez que, en ambos casos, no han sido calculados siguiendo los criterios habituales que unos y otros emplean para sus determinaciones.

Por el contrario, los Valores de Referencia que se presentan SOLO pretenden ser útiles para los objetivos arriba indicados. Las particularidades con que han sido calculados se detallan seguidamente.

### **Valor de Referencia de Oferta de la Leche Cruda**

Expresa la necesidad de ingreso por litro de leche del sector de producción primario, tomando como unidad de análisis el tambo. Para su cálculo, se consideran los gastos (directos y de estructura), las amortizaciones y una tasa de interés.

Para llevar adelante la estimación del VdR Oferta, se considera la estructura de costos de los sistemas de producción representativos de las cuencas lecheras de Córdoba, Santa Fe, Buenos Aires y Entre Ríos, que surgieron de talleres donde participaron referentes del sector primario de producción de leche de cada provincia.

En cada cuenca se consideran tres escalas productivas: chico, mediano y grande (según entrega diaria de leche) que se determinaron utilizando bases de datos del SIGLeA.

En total son 30 sistemas de producción de leche modelizados. El periodo analizado es un año, y por tratarse de un análisis económico, no se contemplan aspectos financieros.

Los modelos se basaron en sistemas sin cambios en el stock del rodeo (estabilizados), y son evaluados bajo condiciones climáticas y de manejo normales para la cuenca lechera.

La reposición de vacas no es propia, sino que se realiza mediante la compra de vaquillonas a valor de mercado, por lo que todos los terneros (machos y hembras) se venden una vez cumplido con el suministro de calostro.

En todos los casos la mano de obra fue asalariada.

Para obtener el valor de referencia del litro de leche para el sector primario, se realizó la ponderación por litros producidos en cada sistema de producción modelizado y la representatividad de dichos sistemas a nivel pampeano.

### **Valor de Referencia de Demanda de la Leche Cruda**

Expresa la capacidad de pago por litro de leche cruda por parte de las industrias, en condiciones normales de operación y para una situación de “nivelación” en los resultados de la empresa, esto es, sin margen de renta alguno (o renta cero).

Para su determinación se detraen del “valor generado” (en planchada) por la totalidad de los productos lácteos elaborados a partir del procesamiento de los volúmenes de leche cruda producidos y remitidos por los tambos, el “valor aplicado” por la industria para disponer del resto de los factores y recursos necesarios para su elaboración.

Los “instrumentos” con que realiza las observaciones son modelos de simulación que interpretan los procesos de producción implicados desde la tranquera del tambo hasta la “planchada” de fábrica.

Cuatro tipos de modelos interpretan las actividades industriales que convierten la materia prima básica (leche cruda) en productos puestos “en planchada” de fábrica:

- Modelos Tipo I - de “Generación de Valor”.

Explican la función técnica de producción de cada uno de los productos específicos observados. Miden el volumen de producción a partir de los litros de leche cruda destinados a cada uno de ellos.

- Modelos Tipo II - de “Aplicación de Valor en Factores Variables”.

Miden los consumos de factores variables (leche, insumos, envases y energías) necesarios para la elaboración de los productos específicos observados.

- Modelos Tipo III - de “Aplicación de Valor en Factores Fijos de Operación”.



Miden los consumos de factores fijos de operación (bienes durables, bienes consumibles, servicios de terceros, recursos humanos y capital inmovilizado) de las plantas de productos genéricos donde se elaboran los productos específicos observados. Se modelizaron plantas de diez (10) productos genéricos, cada una de ellas en tres (3) escalas diferentes: grandes, medianas y pequeñas.

- Modelos Tipo IV - de “Aplicación de Valor en Factores Fijos de Estructura”.

Miden los consumos de factores fijos de estructura (bienes durables, bienes consumibles, servicios de terceros, recursos humanos y capital inmovilizado) de cuatro (4) perfiles industriales según escala y diversificación de productos; dos de ellos agrupados en el “Segmento MyGEs” (Mega y Grandes Empresas) y los otros dos en el “Segmento PyMEs” (Pequeñas y Medianas Empresas).

Los modelos descriptos pueden observar “escenarios” presentes, pretéritos o proyectados conforme se le incorporen las variables (físicas o monetarias) correspondientes.

Las principales variables con que se define un “escenario” a observar son:

Variables físicas:

- *Total de litros de leche procesados en el período bajo análisis.*
- *Calidad composicional de la leche cruda.*
- *Destinos de los litros según perfil industrial.*
- *Destinos de los litros según productos genéricos.*
- *Destinos de los litros según escala de planta de producto genérico.*
- *Destinos de los litros según productos específicos.*

Variables Monetarias:

- *Variables precios de productos.*
- *Variables precio de factores.*

Los Valores de Referencia de Demanda (VRD) derivan de la observación de lo que se considera un “escenario en condiciones normales de operación”.

Este escenario es el que se corresponde con condiciones históricas habituales para el sistema industrial lácteo argentino, referidas a las “variables físicas” descriptas, luego expresadas en términos de valor mediante las “variables monetarias” vigentes en cada momento (mes) de medición.