

TAREA DOMICILIARIA I

PROYECCIÓN DE LA DEMANDA DE *LACTOPROT* EN EURICA

I. ANTECEDENTES

EURICA y PAOMER son dos países que forman parte de una región de mediano desarrollo económico relativo. Hasta fines del siglo XIX ambos constituían un territorio común pero, por razones provenientes del fondo de su historia, en 1890 optaron por reconocer su autonomía y se declararon mutuamente independientes.

No obstante, los vínculos entre ambas naciones son numerosos. La existencia de lazos familiares entre los habitantes de uno y otro estado, cuyos ancestros son comunes, se agregan a la identidad étnica y al hecho de mantener gustos, hábitos de consumo y costumbres semejantes. Las similares condiciones de clima y suelos conducen a producciones comparables en el sector primario; por el contrario, el descubrimiento de ricos yacimientos minerales contribuyó a que Paomer lograra un proceso de industrialización acelerado que le permitió alcanzar mayor bienestar económico.

A mediados de 2010 la firma consultora JOVENLIC Ltda. - radicada en Eurica - está formulando un proyecto de inversión para instalar una empresa que producirá *lactoprot* para comercializarlo en el mercado interno. Se trata de un alimento de los llamados protectores, o sea rico en contenido proteico, cuyo consumo generalizado constituye un componente importante en la dieta de amplios sectores de la población.

II - MERCADO

Para llevar a cabo el Estudio del Mercado que integra el Anteproyecto Definitivo, se cuenta con la información que se detalla a continuación.

1 - Demanda

En el trabajo de campo se han relevado los datos que se transcriben en el Anexo I; se trata de series obtenidas en organismos gubernamentales y merecen la mayor confianza.

Informaciones recabadas en la Oficina de Planificación de Eurica permiten estimar que, en el decenio 2012 - 2021, el PBI tendrá una tasa promedio de crecimiento del 4% acumulativo anual y que la población mantendrá su ritmo histórico de crecimiento, que se ubica en el 1% acumulativo anual.

Se prevé que, tal como ocurrió en los últimos años, durante la próxima década no se registrarán cambios significativos en el ritmo de inflación. Tanto en la evolución del tipo de cambio como en el índice de precios mayoristas, se pronostica una variación similar a la que surge de las series históricas, con lógicos desfases intertemporales que pueden ocurrir en el corto plazo.

2 - Oferta

El intento de obtener información oficial sobre la capacidad instalada de las dos empresas locales que abastecen el mercado de Eurica ha resultado infructuoso, a pesar de que dichas firmas están obligadas a presentar anualmente a la Dirección Industrial datos completos sobre el uso efectivo de sus plantas y sus costos de elaboración.

Con el propósito de cubrir esta carencia informativa, los consultores han entrevistado a los encargados de compras de las cinco principales empresas mayoristas que adquieren el lactoprot a los dos fabricantes. Así, han sabido que la situación oligopólica permite un acuerdo de *reparto del mercado por áreas geográficas* entre ambos oferentes.

Dos de las personas entrevistadas manifestaron que hasta unos cinco años atrás los fabricantes establecían precios exagerados, al amparo de los altos aranceles vigentes para la introducción del lactoprot importado. Recordaron que en **2005** realizaban sus compras a un precio unitario que oscilaba en torno a U\$S 1,90 por kilo, habiendo alcanzado con anterioridad precios superiores. Aunque no quisieron brindar series de datos, los dos gerentes informaron que las últimas compras de sus respectivas empresas habían registrado las siguientes condiciones:

- Mayorista A : 31/5/10 - P\$ 16.957,5 la tonelada, a pagar a los 30 días; bonificación 2% por pago al contado.
- Mayorista B : 30/4/10 - P\$ 16.292,5 la tonelada, al contado.

Consultados sobre la posibilidad de importar el producto, contestaron que habían realizado contactos en Paomer, atraídos por la información de que en dicho país el precio del lactoprot a nivel de mayoristas, se encontraba estabilizado desde hacía tres o cuatro años en valores equivalentes a U\$S 1,00 por kilogramo.

En el Anexo II se agrega información macroeconómica referida a Paomer.

A pesar de los esfuerzos desplegados, la introducción del producto desde el país vecino no se concretó, en razón de que los volúmenes requeridos por Eurica no eran significativos para los proveedores del exterior. Como consecuencia, a los importadores no les era posible obtener cotizaciones por debajo de un valor CIF de U\$S 1.100 la tonelada, lo que representaba un costo *puesto en depósito* algo superior al precio de venta de sus proveedores locales.

También pesaba en su decisión las especulaciones respecto a las represalias que podían esperarse de los fabricantes nacionales, dado su dominio del mercado.

Todos los encargados de compras coincidieron en que la relación con las empresas fabricantes no era buena ya que existían demoras importantes en la atención de los pedidos y que la calidad del producto era despareja de una partida a otra, sin que se admitieran devoluciones ni reducciones de precios en los casos de recepción de mercadería de calidad inferior a la acordada.

Tanto los atrasos en las entregas como las alteraciones en la calidad eran atribuidas a la obsolescencia de los equipos de los fabricantes, cuyas plantas no habían sido modernizadas a pesar de que su instalación databa de mil novecientos setenta.

En reciente aparición en un noticioso de TV, el Presidente de la Cámara de Fabricantes de Alimentos Protectores (CAFALPRO) afirmó que, de continuar el proceso de desprotección de la industria nacional, las empresas de su sector enfrentarían dificultades para mantener el nivel de ocupación. Sus palabras aludían a declaraciones del Ministro de Finanzas señalando que el Gobierno se proponía profundizar la apertura al exterior de la economía de Eurica.

Los recargos a la importación son del 20% y es muy probable, de acuerdo con la política de *apertura económica*, que a corto plazo se reduzcan a la tasa mínima del 10%.

3. Precios y canales de comercialización

La amistad personal de uno de los directores de Jovenlic con el titular de la Cámara de Comerciantes de Alimentos (CACOA) permitió que dicha gremial brindara amplia información, cuya calidad se considera aceptable en términos generales, aunque presenta algunas limitaciones.

Por esta fuente pudo saberse que desde el fabricante hasta el consumidor final, la distribución del lactoprot se ajusta al siguiente detalle:

- Aproximadamente el 90% de la producción se adquiere por mayoristas que posteriormente la colocan en el comercio minorista. Los mayoristas principales son cinco, pero existe una buena cantidad de empresas de menor volumen.
- Un 8% se vende directamente a una importante cadena de supermercados, evitando la participación del mayorista.
- El 2% restante se comercializa directamente por los fabricantes, que han establecido un sistema de ventas al consumidor, con el propósito de cuidar que se respeten los precios de venta al público que ellos mismos sugieren.

Los mecanismos de comercialización están consolidados en una operatoria que lleva muchos años y los precios sugeridos se aceptan en general, a pesar de que el ente testigo no tiene un peso significativo en la oferta total. En opinión de los directivos de la gremial, incide en este comportamiento la gran atomización y la fuerte competencia que existe entre los comerciantes minoristas que cubren las diversas zonas del país.

El margen bruto total de comercialización asciende al 30%, correspondiendo un 20% a las empresas mayoristas y un 10% a los minoristas. Los precios promedio al contado vigentes al 31 de mayo de 2010, calculados con base en la información suministrada por los afiliados a la Cámara, eran los siguientes:

- De los fabricantes a los mayoristas P\$ 16.625 la tonelada
- De los mayoristas a los detallistas P\$ 21.375 la tonelada
- De los minoristas a los consumidores P\$ 23.75 el kilogramo.

Consultadas las series estadísticas de CACOA, se constató que desde hacia varios años registraban los precios de compra del lactoprot a nivel de mayorista, habiéndose iniciado en 2006 el cómputo de los precios pagados por algunos minoristas; los precios

al consumidor comenzaron a llevarse en 2008. Se relevaron los siguientes valores unitarios promedio, expresados en moneda corriente:

AÑO	PRECIOS UNITARIOS		
	Mayorista	Minorista	Consumidor
2001	3,15		
2002	4,10		
2003	5,00		
2004	6,20		
2005	7,85		
2006	6,90	8,80	
2007	8,30	10,15	
2008	10,50	13,50	15,00
2009	13,30	17,10	19,00

Se ubicaron además algunas planillas correspondientes a informaciones proporcionadas por pequeños comercios mayoristas localizados en el interior del país, los cuales - dado su reducido volumen de operaciones – habían sido eximidos de presentar datos a partir del año 2008.

Las anotaciones de los asistentes de Jovenlic establecían los siguientes precios:

AÑO	COMPRA	VENTA	OBSERVACIONES
2005	8,10	10,40	Promedio de 7 planillas
2006	7,25	9,25	Promedio de 7 planillas
2007	9,10	11,20	Promedio de 7 planillas

Para confirmar los datos, Jovenlic relevó una muestra representativa de comerciantes mayoristas, preguntándoles: a) a quiénes compraban y vendían el producto; b) en qué cantidades; y c) a qué precios. Las respuestas recibidas ratificaron la información de la fuente secundaria y permitieron conocer la existencia de algunas bonificaciones no superiores al 5% por compras de volúmenes importantes, situación registrada en unos pocos casos. También pudieron conocer que las ventas a los mayoristas del interior sufrían un pequeño recargo para cubrir parcialmente los costos de fletes.

Complementariamente se visitaron algunos comercios minoristas, constatándose un desvío poco significativo en los precios finales de venta al público, con relación al promedio brindado por la Cámara.

III. SE PIDE

Utilizando la información proporcionada:

1. Proyectar la demanda total de lactoprot para el período 2012-2016, explicando las razones que justifican el procedimiento utilizado.
2. Estimar los volúmenes de ventas en unidades físicas que los técnicos de Jovenlic incluirían en la Justificación Comercial del Estudio de Factibilidad, fundamentando su respuesta.

3. Estimar los ingresos en dólares provenientes de las ventas pronosticadas, fundamentando la selección de precios utilizada en estas proyecciones.
4. Si entiende que faltan elementos para afinar sus pronósticos, indique la información adicional necesaria y la forma en que ella contribuirá a perfeccionar las estimaciones realizadas.

ANEXO I

EVOLUCIÓN DE VARIABLES MACROECONÓMICAS EN EURICA

AÑOS	PBI	POBLACIÓN	DÓLAR	ÍNDICE DE PRECIOS MAYORISTAS	ÍNDICE DE PRECIOS MINORISTAS	CONSUMO DE LACTOPROT
2001	s/d	s/d	1,50	126,0	371,3	s/d
2002	s/d	s/d	1,95	164,0	480,9	s/d
2003	4.200	2.800	2,50	175,3	520,2	109.200
2004	4.528	2.830	3,10	264,6	780,0	118.860
2005	4.862	2.860	3,93	329,7	973,4	128.700
2006	5.202	2.890	4,95	415,8	1.225,3	137.275
2007	5.548	2.920	6,25	525,0	1.550,1	144.540
2008	5.900	2.950	7,90	663,6	1.955,5	151.925
2009	6.258	2.980	10,00	840,0	2.475,3	158.685

NOTAS:

1. - El PBI total se expresa en millones de dólares constantes y los datos provienen de la información sobre cuentas nacionales.

2. - El dato de la población, expresado en miles de habitantes, para el año **2003** es censal; las cifras posteriores corresponden a estimaciones realizadas anualmente por el Centro Nacional de Estadísticas.

3. - La cotización del dólar corresponde a promedios anuales expresados en P\$ corrientes, según publicaciones del Banco Central. Los valores vigentes al último día de cada mes del año en curso son:

31/1/10	P\$ 11,50
28/2/10	P\$ 11,70
31/3/10	P\$ 12,00
30/4/10	P\$ 12,25
31/5/10	P\$ 12,50

4. - Los índices de precios son promedios anuales publicados por el Centro Nacional de Estadísticas, correspondiendo las bases 100 a los años 1995 y 2000, para los precios minoristas y mayoristas respectivamente.

5. - El consumo de lactoprot, expresado en miles de kilos, ha sido calculado por una dependencia del Ministerio Agropecuario, partiendo de datos relacionados con la producción anual de la materia prima, corregidos por los coeficientes de conversión del insumo básico en su equivalente de producto terminado. Se entiende que dichos cálculos son ajustados y que, en razón del carácter relativamente percedero del producto, los inventarios no son muy importantes. Por esta razón se acepta la estimación del consumo aparente, sabiendo que el lactoprot no forma parte del comercio internacional de Eurica.

ANEXO II

VARIABLES MACROECONÓMICAS EN PAOMER

La información estadística que se transcribe a continuación ilustra sobre la evolución de algunas variables económicas durante los últimos años.

AÑOS	PBI TOTAL (US\$ millones)	POBLACIÓN (miles de habitantes)	CONSUMO DE LACTOPROT(toneladas)
2003	13.200	6.000	327.000
2004	14.382	6.120	342.720
2005	15.625	6.250	357.500
2006	16.640	6.400	369.920
2007	17.550	6.500	378.950
2008	18.480	6.600	386.760
2009	19.720	6.800	400.520