

Período Enero – Junio 2011

INFORME SEMESTRAL DE SITUACIÓN Y PERSPECTIVAS DE LA LECHERÍA URUGUAYA

Julio 2011

Montevideo, Uruguay

Área de Información y Estudios Económicos (AIEE)
Ing. Agr. Gabriel Bagnato
Ing. Agr. Ana Pedemonte

Contenido

1. RESÚMEN.....	1
2. INTRODUCCIÓN.....	1
3. FASE PRIMARIA.....	2
3.1 REMISIONES DE LECHE	2
3.2 PRECIOS DE LA LECHE AL PRODUCTOR.....	3
3.3 PRECIOS DE ALGUNOS COSTOS DE PRODUCCIÓN	4
3.4 TIPO DE CAMBIO.....	7
3.5 CONDICIONES CLIMÁTICAS	8
4. FASE INDUSTRIAL.....	9
4.1 PRECIOS DE LOS LÁCTEOS Y LA LECHE	9
4.2 DESTINOS PRODUCCIÓN.....	10
4.3 EXPORTACIÓN	10
4.3.1 PRINCIPALES MERCADOS.....	13
4.3.2 PRINCIPALES PRODUCTOS.....	13
5. SITUACIÓN INTERNACIONAL Y PERSPECTIVAS	17
5.1 MERCADO INTERNACIONAL DE LÁCTEOS	17
5.2 PERSPECTIVAS.....	18

1. RESÚMEN

Este informe se presenta en el marco del cierre semestral de los principales valores de la cadena láctea uruguaya.

El área de Información y Estudios Económicos (AIEE), del Instituto Nacional de la Leche (INALE), ha elaborado el siguiente reporte con el fin de analizar la situación actual del sector finalizados los primeros seis meses del 2011.

La información presentada se basa principalmente en la información disponible en la web del instituto (www.inale.org).

El informe incluye además, una síntesis de las principales noticias en materia de perspectivas del mercado internacional de lácteos para los próximos meses, las cuales han sido publicadas en el Observatorio Tecnológico y Comercial y en la web del Instituto.

La información económica que se presenta se encuentra expresada en dólares corrientes.

2. INTRODUCCIÓN

El primer semestre del 2011 cierra con valores auspiciosos para la producción de leche uruguaya.

Al importante nivel de precios recibido por el productor, debido a los buenos precios captados por la industria nacional, se le debe agregar un incremento de la producción del 16%, comparando el primer semestre del 2011 frente al mismo período del 2010.

Se debe destacar además que el incremento de producción se da en un año con problemas climáticos, primeros meses del 2011, lo cual jerarquiza aún más el incremento anteriormente señalado.

Como punto negativo, se verificaron importantes aumentos en los precios de algunos de los insumos utilizados para la producción como por ejemplo el petróleo, la soja, el maíz.

Asimismo, se identificó una depreciación del dólar, lo que influye de forma importante en los ingresos en pesos uruguayos de la industria exportadora.

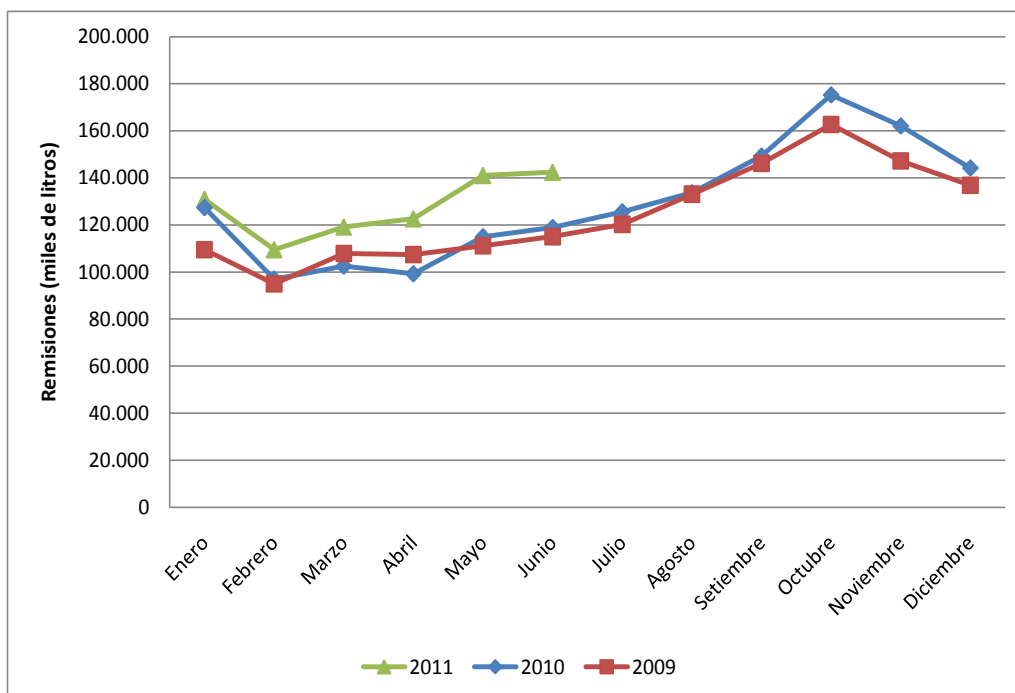
3. FASE PRIMARIA

Para el análisis de la fase primaria seguidamente se presentan las remisiones, precios recibidos y precios de algunos insumos.

3.1 REMISIONES DE LECHE

Seguidamente se presenta la evolución del volumen de leche remitido a planta por mes para el año 2009, 2010 y los primeros seis meses del año 2011.

Figura Nº 1: Evolución mensual de las remisiones para los últimos años



Fuente: INALE en base a FFDSAL

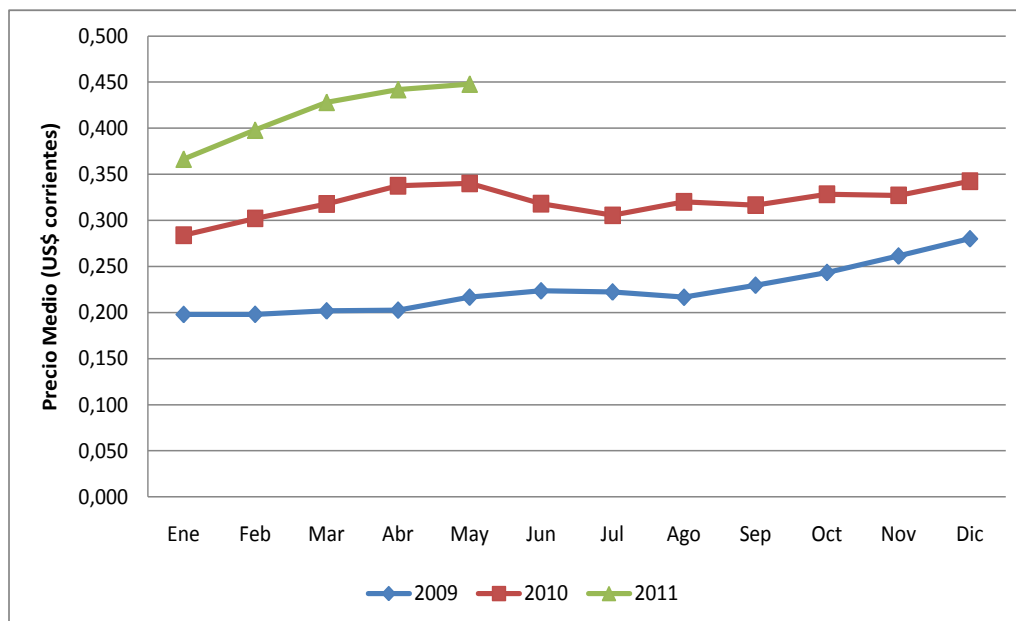
En la gráfica se observa que en el correr del año 2011, la producción ha mantenido una evolución creciente en los volúmenes remitidos.

El volumen acumulado en los primeros seis meses del 2011 se ubicó un 16% por encima del mismo período del 2010 (765,5 millones en el 2011 frente a 660 millones en 2010).

3.2 PRECIOS DE LA LECHE AL PRODUCTOR

En el gráfico siguiente se presenta la evolución del precio mensual al productor para los últimos dos años completos y el primer semestre de 2011.

Figura Nº 2: Evolución mensual del precio medio al productor para los últimos años



Fuente: OPYPA

Del gráfico anterior se desprende que el precio medio en dólares corrientes recibido por el productor mantuvo la tendencia creciente ya presentada desde el 2010. En el primer semestre de 2011, el promedio de precios ponderado por volumen se situó en 41,6 centavos de dólar, siendo un 30% superior al registrado para el mismo período del año anterior.

En el cuadro siguiente se presenta la proporción del precio recibido por la industria por sus productos comercializados (tanto en mercado interno como en el exterior) que captaron los productores en el precio de la leche.

Cuadro Nº 1: Precios promedio recibidos por los productores para la leche remitida para el primer semestre de cada año

Primer Semestre	Precio productor al (US\$ corrientes)	% del precio de venta de industria captado por productor
2009	0,207	59%
2010	0,317	73%
2011*	0,417	81%

Fuente: INALE en base a OPYPA - *Dato promedio hasta mayo

En el cuadro se observa que entre los primeros semestres de cada año los porcentajes captados por los productores fueron creciendo, desde el 59% del 2009 hasta el 81% de éste año en un periodo de dos años.

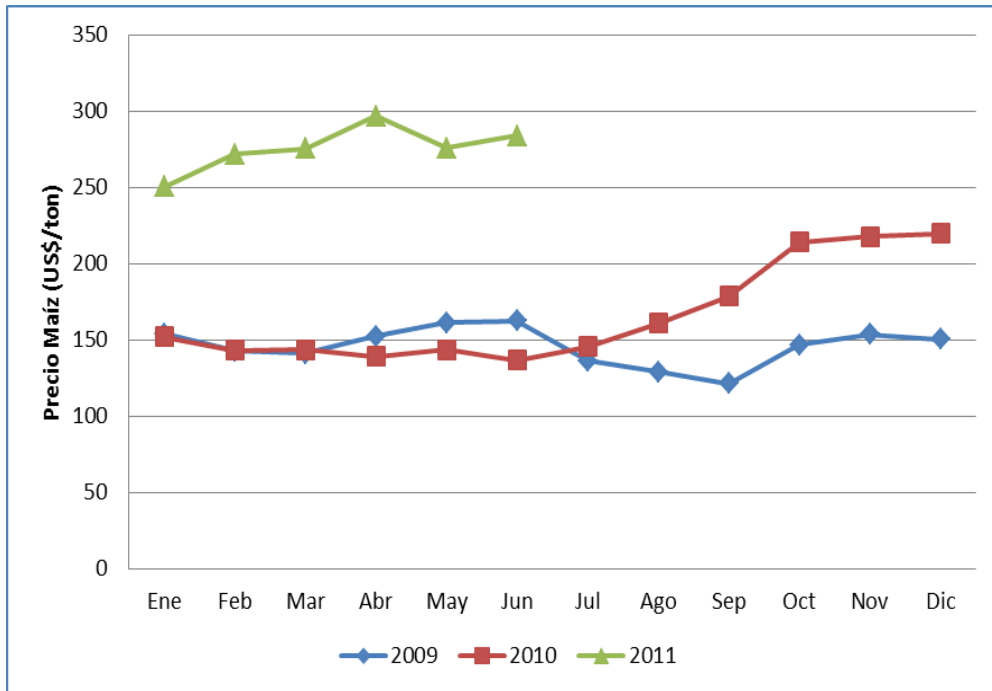
Esto se debe principalmente al incremento de los precios captados por la industria en la exportación, lo cual permite trasladar un mayor porcentaje de su facturación hacia el productor.

3.3 PRECIOS DE ALGUNOS COSTOS DE PRODUCCIÓN

Así como los precios de los productos lácteos han aumentado a nivel internacional, los principales commodities, que generalmente son materia prima de insumos utilizados en la producción e industrialización, han sufrido aumentos también.

A continuación se analiza la evolución de algunos de los commodities que se publican mensualmente en la web de la institución.

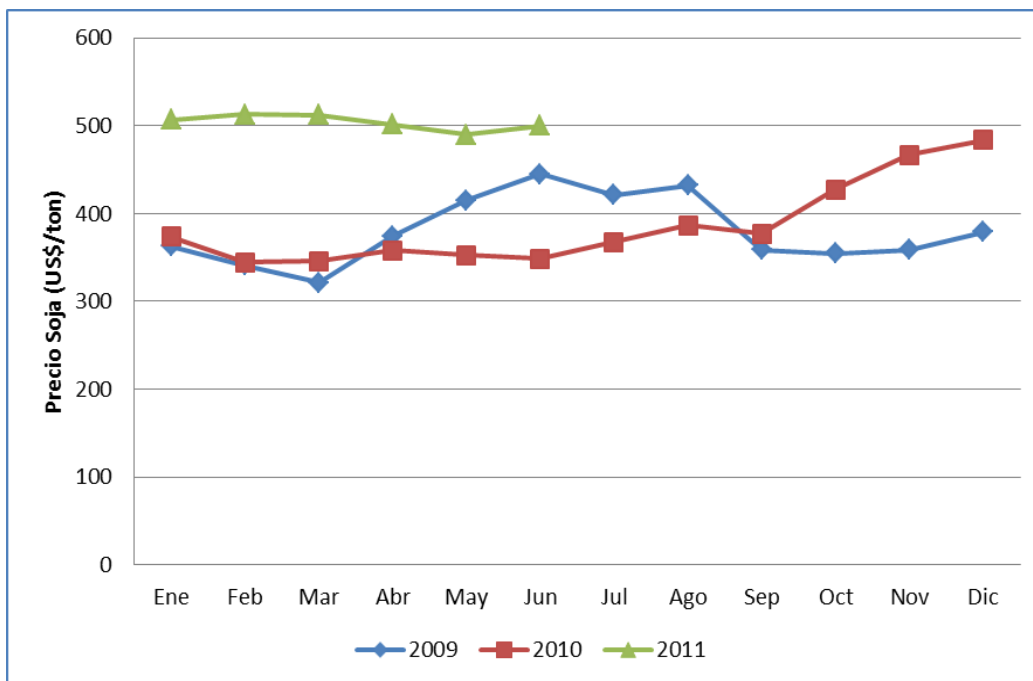
Figura N° 3. Evolución del precio del maíz en dólares por tonelada últimos años



Fuente: INALE en base a Dirección de Mercados Agroalimentarios de SAGPYA, precios de Mercado de Chicago

El alza en los precios del maíz para el primer semestre de 2011 presentó un valor un 93% superior al del mismo período del 2010, con un promedio de 276 US\$/ton (entre 250 y 296 US\$/ton).

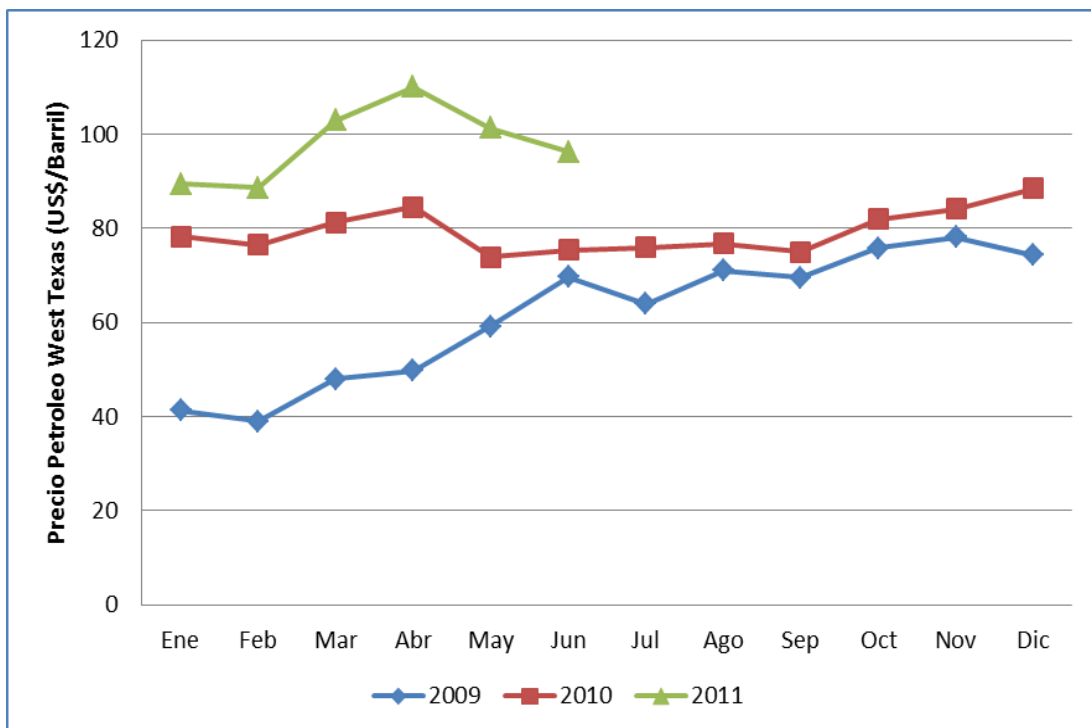
Figura N° 4. Evolución del precio de la soja en dólares por tonelada últimos años



Fuente: INALE en base a Dirección de Mercados Agroalimentarios de SAGPYA, precios de Mercado de Chicago

La soja como el maíz también presentó una tendencia al alza pero de menor magnitud que la del maíz. El valor promedio para el primer semestre del año actual fue de 503 US\$/ton (entre 490 y 513 US\$/ton), siendo un 43% superior en referencia al del primer semestre del 2010.

Figura Nº 5 Evolución del precio del petróleo en dólares corrientes por tonelada últimos años



Fuente: INALE en base a Economagic.com (Economic Time Series Page)

El petróleo presentó un valor superior en referencia al registrado en años anteriores alcanzando un valor promedio para el primer semestre de éste año de 98 US\$/barril (entre 89 y 110), valor que es un 25% superior al que se registró para los primeros seis meses de 2010 y a su vez un 92% superior al ocurrido en el mismo período del año 2009.

3.4 TIPO DE CAMBIO

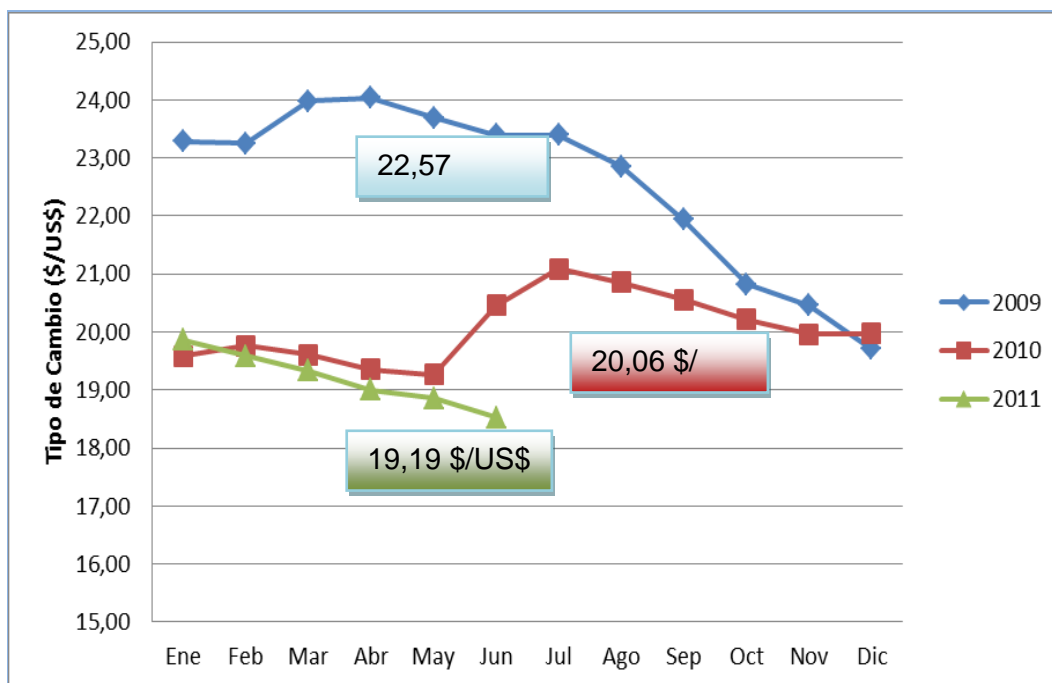
En los últimos años, el dólar estadounidense ha sufrido un proceso de depreciación frente a la moneda local.

Este proceso, ha generado algunas repercusiones en las cadenas exportadoras del país, básicamente en las que tienen una alta inserción internacional.

La lechería uruguaya no está ajena a este proceso, ya que en torno al 68 % de la leche que se remite a plantas industriales se destina a la exportación, y por lo tanto se comercializan en dólares americanos.

A continuación se muestra la evolución del tipo de cambio para los dos últimos años cerrados y los primeros 6 meses del 2009.

Figura Nº 6. Evolución del tipo de cambio en \$U/US\$



Fuente: INALE en base a Banco Central del Uruguay

El tipo de cambio en estos últimos tiempos tuvo una tendencia a la baja, especialmente si se comparan los valores actuales con los ocurridos en el 2009. Comparando el primer semestre de 2011 con igual período del año anterior la reducción fue del 2%, pero si tomamos dos años hacia atrás, la misma es del 19%.

3.5 CONDICIONES CLIMÁTICAS

El año 2011 comenzó con una situación de déficit hídrico principalmente en la zona norte del país. Con el paso de los meses, la situación se agravó,

alcanzando alguna de las principales regiones de la cuenca lechera del país.

En este sentido, si bien la remisión a planta no se vio afectada, según los principales analistas del sector, los efectos se visualizaron en el aumento de costos de alimentación.

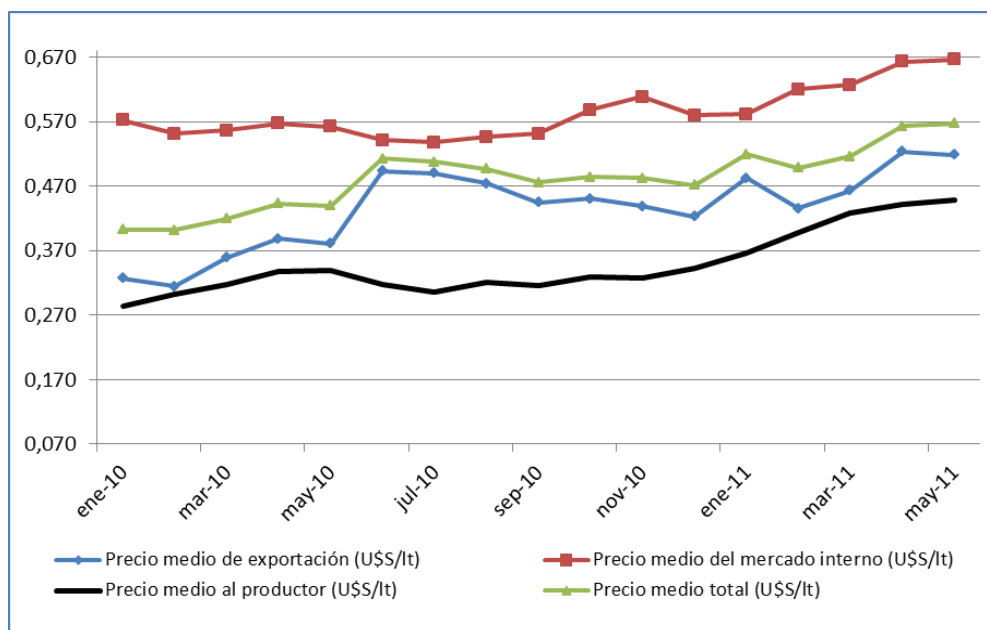
El precio captado por el productor le permitió hacer frente a la situación climática adversa, pero con aumentos en los costos de producción.

4. FASE INDUSTRIAL

4.1 PRECIOS DE LOS LÁCTEOS Y LA LECHE

A continuación se presenta la información del precio promedio de venta del litro de leche equivalente por parte de la industria nacional (mercado interno, exportación, promedio general), así como el precio trasladado por ésta hacia el productor.

Figura Nº 3: Evolución del precio medio industrial de exportación, mercado interno, total y precio al productor para el año 2010 y los primeros cinco meses de 2011



Fuente: INALE en base a URUNET, INE, OPYPA

En el gráfico anterior se observa la evolución al alza de los precios medios de venta de la industria y del precio captado por el productor.

Es destacable la similitud entre las tendencias de la curva del precio de exportación y la del precio promedio, junto con la del precio que la industria traslada al productor.

Los precios del mercado interno son los que generalmente sufren menores variaciones, tanto a la suba como a la baja, a pesar de que en los últimos meses se observa a una importante correlación con los otros precios.

4.2 DESTINOS PRODUCCIÓN

Cuadro Nº 2: Destinos de la leche remitida para el primer semestre de los diferentes años

Primer Semestre	Mercado Interno	Exportación
2009	31%	69%
2010	34%	66%
2011*	33%	67%

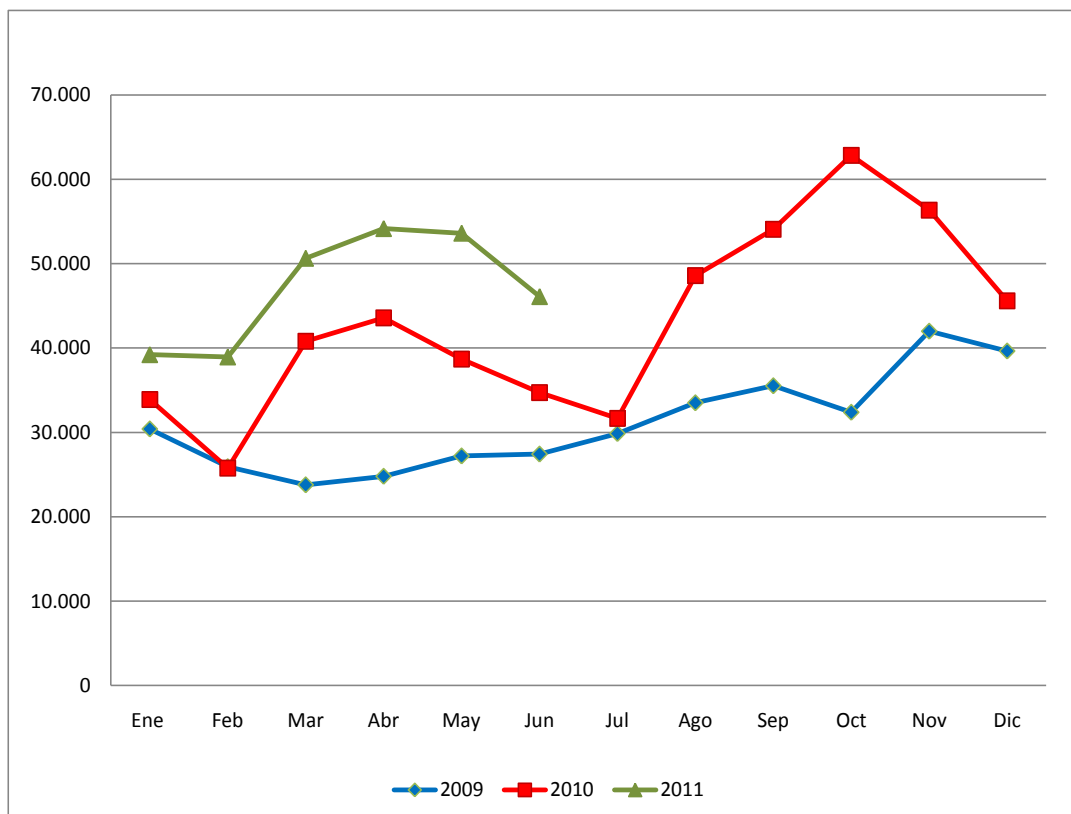
Fuente: INALE en base a URUNET e INE

En el cuadro se observa que, para los primeros semestres de los últimos años, la distribución de la producción destinada al mercado interno y a la exportación se ha mantenido en similares valores, alcanzando aproximadamente un tercio al mercado local y dos tercios al internacional.

4.3 EXPORTACIÓN

En el gráfico siguiente se expone la evolución mensual de los ingresos por exportaciones de lácteos desde enero de 2009 hasta junio de 2011.

Figura N° 4: Evolución mensual de la facturación por exportaciones de lácteos (miles de US\$)



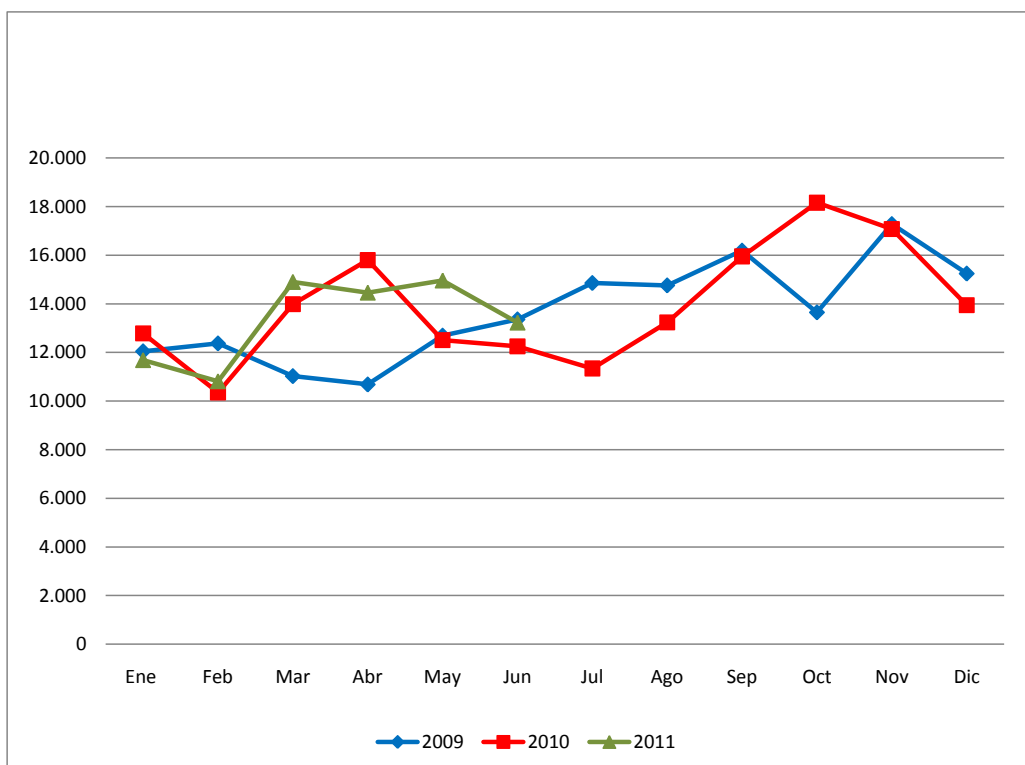
Fuente: INALE, en base a URUNET

En la figura N° 10, se observa que los ingresos generados por las exportaciones de lácteos uruguayos en el primer semestre del 2011, ha superado los valores alcanzados en el mismo período del 2009 y 2010.

El crecimiento en facturación comprando el primer semestre del año en análisis con el mismo período del 2010, alcanza el 30% (282 millones de dólares en 2011, 217 millones de dólares en 2010).

En tanto, en el primer semestre de 2011, los volúmenes exportados son similares a los del mismo período del 2010 (el 2011 fue un 3% superior).

Figura Nº 5: Evolución mensual de los volúmenes exportados de lácteos para los últimos años



Fuente: INALE, en base a URUNET

Si tenemos en cuenta que los volúmenes son similares y el incremento en la facturación alcanza el 30%, la primera conclusión clara es que la valorización de los productos exportados por la industria en el período enero – junio 2011 frente al mismo período del 2010, fue muy importante.

Si se compara el precio promedio correspondiente al primer semestre del corriente año, con el obtenido en el primer semestre de 2010, los mismos fueron 26% superiores, alcanzando un promedio de 3.531 dólares por tonelada para el mix de productos destinados a la exportación.

La información anteriormente comentada se resume en el siguiente cuadro.

Cuadro Nº 3: Volumen y facturación por concepto de exportación para el primer semestre según año

Primer semestre	Volumen (toneladas)	Variación con respecto al anterior	Facturación (miles de dólares FOB)	Variación con respecto al anterior
2009	72.327	31%	160.264	-19%
2010	78.830	9%	221.709	38%
2011	81.318	3%	287.212	30%

Fuente: INALE, en base a URUNET

4.3.1 PRINCIPALES MERCADOS

En el cuadro a continuación se exponen los principales países importadores de nuestros productos.

Cuadro Nº 4: Volumen y facturación por concepto de exportación según destino

País de destino	Facturación (FOB, miles US\$)	% del total	Cantidad (toneladas)	% del total
Venezuela	74.796	26	16.200	20
Brasil	64.458	22	18.735	23
México	44.563	16	10.149	12
Cuba	30.350	11	7.272	9
Argelia	19.718	7	4.892	6
Otros	53.328	19	24.070	30

Fuente: INALE, en base a URUNET

Los principales cinco destinos de los lácteos uruguayos incluyeron a Venezuela, Brasil, México y Cuba y Argelia, los dos primeros totalizaron un 48% de la facturación y captaron un 43% del volumen.

4.3.2 PRINCIPALES PRODUCTOS

La canasta de los principales productos exportados incluye leche en polvo entera, Leche en polvo descremada, queso y manteca. En el cuadro que sigue se presenta la facturación, volúmenes y aportes porcentuales de éstos productos en las exportaciones del semestre.

Cuadro Nº 5: Volumen y facturación por concepto de exportación de los principales productos agrupados y su aporte al total

	Facturación (FOB, miles US\$)	% del total	Cantidad (toneladas)	% del total
Productos principales*	243.638	85%	55.189	68%
Resto	43.574	15%	26.129	32%
Total Exportado	287.212		81.318	

*: Leche en polvo entera, leche en polvo descremada, queso y manteca.

Fuente: INALE, en base a URUNET

Del cuadro anterior se destaca que del total de productos exportados los cuatro principales engloban el 85% del total de los ingresos de divisas del primer semestre involucrando el 68% del volumen total exportado, lo que muestra que éstos productos lograron mejores precios unitarios que el promedio. Seguidamente se presenta el análisis de cada uno de los productos principales.

4.3.2.1 Leche en Polvo Entera

Cuadro Nº 6: Evolución del volumen y facturación de leche en polvo entera para el primer semestre desde 2009 a 2011

Primer Semestre	Facturación (FOB, miles US\$)	% del total	Cantidad (toneladas)	% del total	Precio medio (US\$ por ton.)	% del total
2009	36.302	-40%	18.496	32%	1.963	-55%
2010	85.806	136%	28.534	54%	3.007	53%
2011	105.329	23%	25.348	-11%	4.155	38%

Fuente: INALE, en base a URUNET

En el primer semestre del año en curso, se ha observado un aumento importante en las facturaciones recibidas por concepto de exportación de leche en polvo entera, el que fue de un 23% en referencia al mismo periodo del 2010, pero con un volumen un 11% inferior, lo que surgió de un precio un 38% superior.

4.3.2.2 Leche en Polvo Descremada

Cuadro Nº 7: Evolución del volumen y facturación de leche en polvo descremada para el primer semestre desde 2009 a 2011

Primer Semestre	Facturación (FOB, miles US\$)	% del total	Cantidad (toneladas)	% del total	Precio medio (US\$ por ton.)	% del total
2009	24.859	18%	13.576	134%	1.831	-50%
2010	14.904	-40%	6.446	-53%	2.312	26%
2011	19.362	30%	5.590	-13%	3.464	50%

Fuente: INALE, en base a URUNET

La facturación por concepto de exportación de leche en polvo descremada en el primer semestre del 2011, no alcanzó los niveles del primer semestre de 2009, pero creció en un 30% respecto al mismo período del 2010.

El aumento de la facturación se debió al aumento en el precio promedio del producto, ya que los volúmenes fueron un 13% inferior.

4.3.2.3 Queso

Cuadro Nº 8: Evolución del volumen y facturación de queso para el primer semestre desde 2009 a 2011

Primer Semestre	Facturación (FOB, miles US\$)	% del total	Cantidad (toneladas)	% del total	Precio medio (US\$ por ton.)	% del total
2009	57.200	-12%	15.668	24%	3.651	-29%
2010	78.970	38%	18.019	15%	4.383	20%
2011	93.909	19%	18.658	4%	5.033	15%

Fuente: INALE, en base a URUNET

El queso en el primer semestre del año continuó con la tendencia del crecimiento ya registrada para ese periodo en 2010, alcanzando un 4%, este aumento a su vez también fue acompañado de mejoras en los precios del 15%, o cual generó un crecimiento del 19% en la facturación.

4.3.2.4 Manteca

Cuadro Nº 9: Evolución del volumen y facturación de queso para el primer semestre desde 2009 a 2011

Primer Semestre	Facturación (FOB, miles US\$)	% del total	Cantidad (toneladas)	% del total	Precio medio (US\$ por ton.)	% del total
2009	22.419	35%	10.881	131%	2.060	-42%
2010	12.357	-45%	4.401	-60%	2.808	36%
2011	25.038	103%	5.593	27%	4.476	59%

Fuente: INALE, en base a URUNET

Las ventas de manteca al exterior en el periodo en estudio, presentaron una recuperación del 27% en volumen con un precio un 59% mayor, lo que determinó que los ingresos de divisas duplicaran los registrados para el primer semestre de 2010.

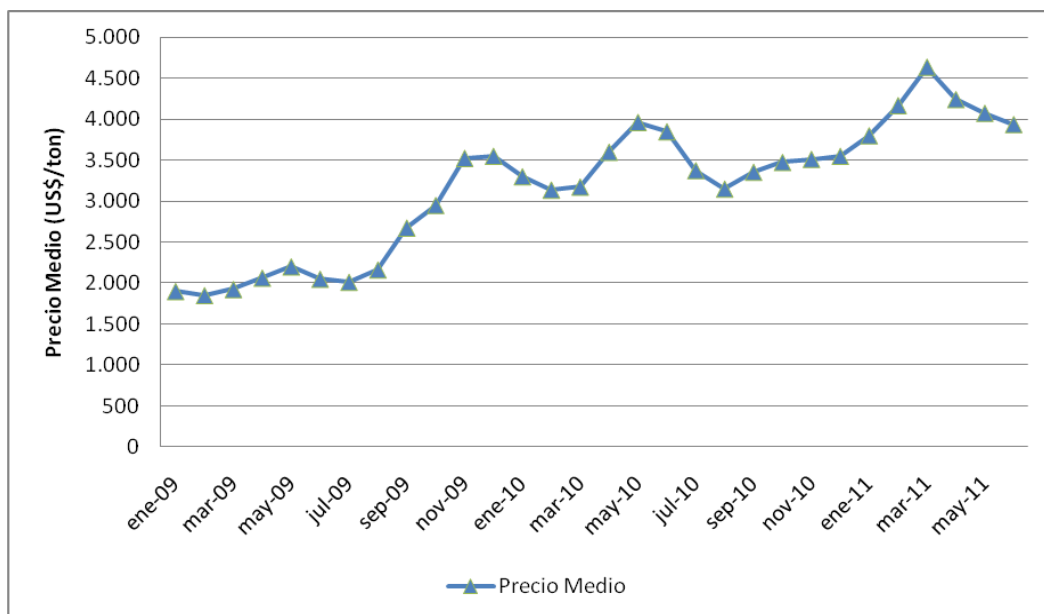
5. SITUACIÓN INTERNACIONAL Y PERSPECTIVAS

5.1 MERCADO INTERNACIONAL DE LÁCTEOS

El primer semestre del año cierra con precios internacionales en niveles elevados para los históricos, los cuales por algunos meses se acercaron mucho a los valores alcanzados a principios del 2008 antes de la crisis mundial.

Lo interesante, es que este nivel de precios se ha mantenido en el tiempo, permitiendo al sector planificar la producción en un escenario de menor variabilidad, por lo menos en el último año.

Figura N° 6: Precio medio de exportación de leche en polvo entera de Oceanía



Fuente: INALE en base a USDA

De todas formas, este escenario, que se observó hasta mediados de mayo de 2011, comenzó a presentar algunas variaciones que generan incertidumbre sobre los que pueda suceder en los próximos seis meses del año en curso.

5.2 PERSPECTIVAS

A continuación, y basado en información de instituciones referentes a nivel mundial, se presenta un breve análisis de la situación actual del mercado de lácteos y las perspectivas para los próximos meses.

Según Rabobank, “La demanda, en los recientes meses tuvo una tregua en la compra de lácteos”. Además, el informe agrega que “La demanda de lácteos está siendo a su vez atenuada por el aumento en los precios en muchas regiones, particularmente donde esto se suma a la presión ejercida por los incrementos de precios de combustibles y alimentos.

Los economistas del Rabobank creen que la demanda mundial por lácteos va a mejorar pero que a su vez se observará un “modesto” incremento en la oferta para el segundo semestre del 2011, lo cual podría generaría “la posibilidad de atenuación de los precios del mercado internacional en la segunda mitad del año”.

Sin embargo, la baja del precio es probable que sea limitada dado que muchos compradores han salido del mercado en los últimos meses por los altos precios, por lo cual es probable que reingresen al mercado de productos lácteos, según Rabobank.

Por el lado de la oferta, el aumento adicional en el precio de los granos, daría lugar a una desaceleración más rápida en el crecimiento de la producción, especialmente en los Estados Unidos (EE.UU.). Además, un nuevo descenso en el valor del dólar estadounidense podría ejercer una presión al alza sobre los precios de los productos lácteos en dólares.

Asimismo, y basado en un informe del Banco Nacional de Australia, la fortaleza de la demanda de lácteos junto a altos costos de alimentación serán suficientes para impedir un derrumbe en los precios, a pesar de las estimaciones de aumento en la producción mundial.

EE.UU. aumentó su producción 2,3% en marzo, respecto a un año atrás, y la Unión Europea lo hizo 2,6% en febrero. En el hemisferio Sur en tanto, la producción en Nueva Zelanda se estima que aumente 4,5% en 2011-12, gracias a una reconversión de los ovejeros hacia la lechería.

A pesar de esto, con precios de las raciones que permanecen altos, “será necesario que los precios de los lácteos sigan altos de forma de mantener los márgenes” y estimular a los productores a aumentar la remisión, continúa diciendo el informe.

En resumen, si bien en los últimos meses se ha observado una tendencia a la baja en los precios internacionales de los lácteos, en el escenario de futuro no se visualiza un deterioro extremo de los valores. Esto último, basado en los importantes aumentos de los costos de producción, los cuales generan dificultades de producción en países destacados a nivel de mercado internacional de lácteos como los son EE.UU. y la Unión Europea.