

informes **inale**

ENERO  
DICIEMBRE

**2012**



SITUACIÓN Y  
PERSPECTIVAS DE LA  
**LECHERÍA**  
**URUGUAYA**

informes **inale**

---

# **SITUACIÓN Y PERSPECTIVAS DE LA LECHERÍA URUGUAYA**

Enero- Diciembre 2012

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

---

## Agradecimientos:

Al Ing. Agr. Alfredo Hernández por su valioso aporte en las etapas de elaboración de éste informe de coyuntura y los anteriores.

A la Unidad de Gestión de Proyectos del MGAP (Proyecto DACC-MGAP-Banco Mundial) y a Enrique del Arca (Fotógrafo de URNI en ANP) por las imágenes cedidas.

---

Informes INALE / N° 7

**ISSN: 2301-055X**

Esta publicación se terminó de imprimir en junio de 2013 por Imprenta Rojo (D.L: 361.934).  
Edición amparada al decreto 218/996 .

Se autoriza la reproducción de esta publicación citando la fuente.



(598) 2336 7709 - 2336 0823  
Av. 19 de Abril 3482  
Montevideo · Uruguay  
[www.inale.org](http://www.inale.org)

# CONTENIDO

---

<b>RESUMEN</b> .....	<b>5</b>
<b>INTRODUCCIÓN</b> .....	<b>7</b>
<b>FASE PRIMARIA</b> .....	<b>9</b>
REMISIONES DE LECHE .....	9
PRECIOS DE LA LECHE AL PRODUCTOR .....	9
COSTOS DE PRODUCCIÓN .....	10
Costos de producción por litro de leche .....	10
Precios de insumos en el mercado internacional .....	10
TIPO DE CAMBIO .....	13
<b>FASE INDUSTRIAL</b> .....	<b>15</b>
DISTRIBUCIÓN DE LA CAPTACIÓN .....	15
PRECIOS DE LOS LÁCTEOS Y LA LECHE .....	15
Relación Precio al productor/Precio de la Industria .....	16
DESTINOS DE PRODUCCIÓN .....	18
EXPORTACIÓN .....	18
Principales Mercados .....	19
Principales Productos .....	19
IMPORTACIÓN DE LÁCTEOS .....	23
<b>PRECIOS DEL MERCADO INTERNACIONAL</b> .....	<b>27</b>
<b>SITUACIÓN INTERNACIONAL Y PERSPECTIVAS</b> .....	<b>31</b>
MERCADO INTERNACIONAL .....	31
PERSPECTIVAS .....	32



# RESUMEN

---

El año 2012 cerró con un 6% de incremento de remisión a planta respecto a 2011, con lo que prácticamente se alcanzaron los 2.000 millones de litros captados por la industria.

En el año se exportaron más de 780 millones de dólares, siendo un 12% más que en el año anterior. Los principales destinos se correspondieron con Brasil y Venezuela que concentraron el 62% del total.

El precio promedio al productor se mantuvo en niveles razonables en un escenario de precios internacionales deprimidos, principalmente durante los primeros 6 meses del año. Los precios pagados por la industria por la materia prima comenzaron manteniendo los niveles del año anterior, pero se deprimieron a mediados del año y se recuperaron levemente hacia finales del 2012.

Por otra parte, las lluvias de primavera comprometieron parte del crecimiento en producción hacia finales de año; lo que repercutió claramente en la desaceleración de la tasa de crecimiento de la remisión de leche.

Frente a esta situación, es interesante analizar qué ha sucedido con el sector durante el 2012, y qué repercusiones pueden generar en la lechería nacional para el año siguiente, enmarcándola en el contexto y las perspectivas internacionales.

---



# INTRODUCCIÓN

---

El presente informe contiene el cierre de las principales variables e indicadores de la cadena láctea uruguaya para el año 2012 y fue elaborado por el Área de Información y Estudios Económicos (AIEE), del Instituto Nacional de la Leche (INALE). Los datos económicos presentados se expresan en dólares corrientes. La información presentada se basa principalmente en datos disponibles en la web del instituto ([www.inale.org](http://www.inale.org)).

El informe incluye, además de los principales indicadores del año, una síntesis de las noticias en materia de perspectivas del mercado internacional de lácteos para los próximos meses, información que se publica en el Observatorio Tecnológico y Comercial y en la web del Instituto.

---





## FASE PRIMARIA

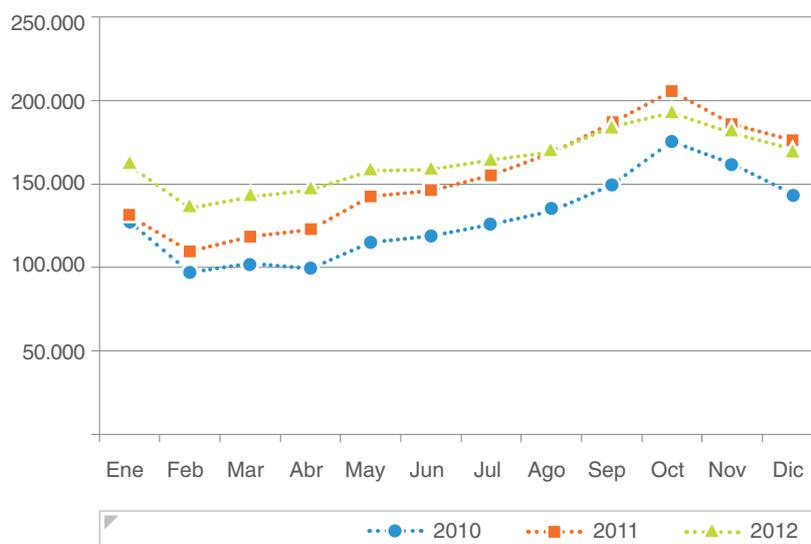
El análisis de la fase primaria se realizó en base a lo ocurrido con las remisiones, precios pagados a los productores y precios de los principales insumos.

### REMISIONES DE LECHE

A continuación se presenta de forma gráfica la evolución del volumen de leche remitido a planta por mes para los años 2010, 2011 y 2012.

Figura N° 1:  
**Evolución mensual de las remisiones**

La remisión de leche se expresa en miles de litros



En la gráfica se observa que hasta agosto del último año se mantuvo la tendencia creciente en los volúmenes remitidos, pasando luego a registrarse volúmenes inferiores a los del 2011.

De todas formas en el acumulado del año, las remisiones crecieron un 6% y alcanzaron un valor de 1.963 millones de litros de leche, el máximo registro alcanzado.

A partir de dicha cifra se puede estimar que la producción anual se ubicaría en torno a los 2.200 millones de litros.

### PRECIOS DE LA LECHE AL PRODUCTOR

En la Figura N° 2 se presenta la evolución del precio mensual al productor para los últimos tres años.

A lo largo del 2012 los precios medios recibidos por los productores, expresados en dólares corrientes, se ubicaron por debajo de los obtenidos en el 2011 con la excepción de enero y febrero.

El precio promedio que recibieron los productores en el año 2012 se ubicó en torno a 38 centavos de dólar, siendo un 8% inferior al registrado en 2011. Mientras tanto superó un 17% al valor del 2010. El ajuste a la baja que sufrió el precio de la leche al productor, se debió principalmente a la fuerte caída

Figura Nº 2:  
**Evolución mensual del precio medio al productor**



Cuadro Nº 1:  
**Precios promedio al productor y variación respecto al anterior**

Fuente: INALE en base a OPYPA

Año	Precio al productor (centavos de dólar)	Variación (%)
2010	0,32	-----
2011	0,41	27%
2012	0,38	(-) 8%

de los precios internacionales de los lácteos registrados a comienzos del año.

cios promedio que el sector primario captó en la segunda parte del año.

## COSTOS DE PRODUCCIÓN

### Costos de producción por litro de leche

En el 2012, pese a la tendencia a la baja de los precios de la leche al productor, los costos continuaron manteniéndose en valores altos como los registrados en el año anterior.

De acuerdo a los modelos utilizados, los costos de producción promedio de 2012 mostraron un incremento respecto a los del año anterior. En 2012 el valor promedio se estimó en torno a 28 centavos de dólar, valor un 7% superior a los 26 centavos de 2011. Además, por el momento no hay indicios de que los costos se ajusten rápidamente, como lo hicieron los precios captados por el productor.

En resumen, el valor de los costos de producción por litro de leche se acercó cada vez más a los pre-

### Precios de insumos en el mercado internacional

Para visualizar cómo han evolucionado los costos de producción, seguidamente se presentan los precios del mercado internacional de algunos de los commodities que constituyen importantes insumos en la producción láctea. Se optó por estudiar el precio de maíz, soja y petróleo, pues estos son componentes importantes de los costos, referidos a la alimentación y la energía.

Los precios de estos insumos presentados son monitoreados mensualmente y publicados en la web de la institución.

Los precios del maíz para el 2012 registraron un valor promedio de US\$ 275 por tonelada, 3% superior al correspondiente a 2011.



Figura N° 3:  
**Evolución de los costos de producción por litro de leche**

Fuente: INALE en base a datos de DIEA e informantes calificados  
 (\*) Los cálculos de los costos se realizan a partir de la actualización de los modelos elaborados por DIEA - OPYPA, en base a la encuesta lechera del 2007.  
 (\*\*) Los costos publicados refieren al valor antes de renta e intereses.

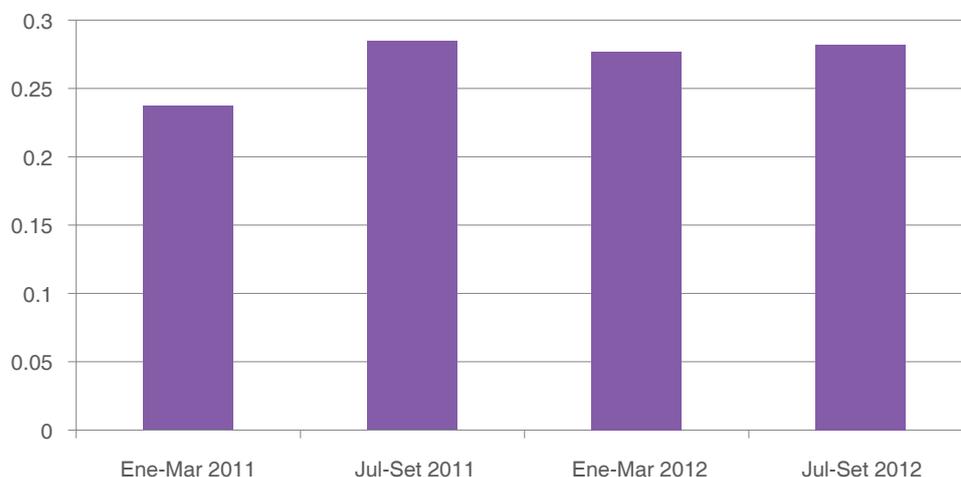
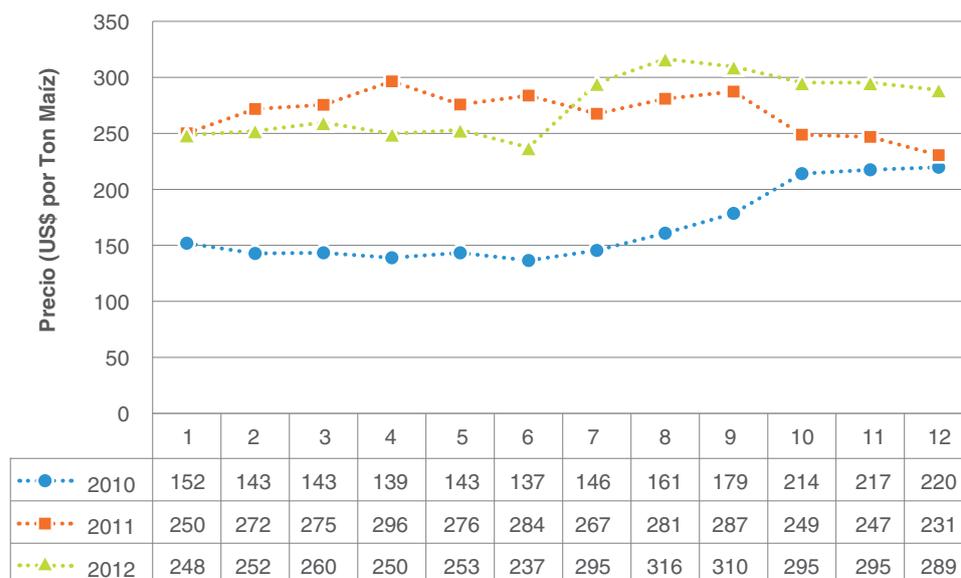


Figura N° 4:  
**Evolución del precio internacional de la tonelada de maíz**

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



La soja, al igual que el maíz, presentó valores promedio un 11% por encima de los registrados en el año anterior, ubicándose en US\$ 540 por tonelada.

Por otra parte, el precio promedio del petróleo presentó una evolución opuesta a los anteriores en el 2012, registró una caída del 2% en el año, mostrando un valor de US\$ 94 por barril (West Texas, WTI).

Figura N° 5:  
**Evolución del precio internacional de la tonelada de soja**

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

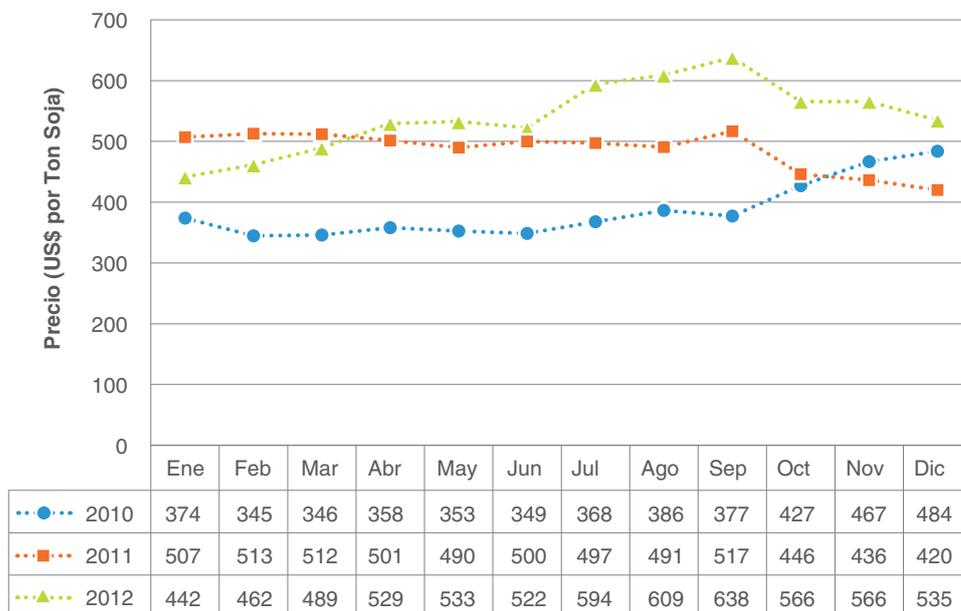
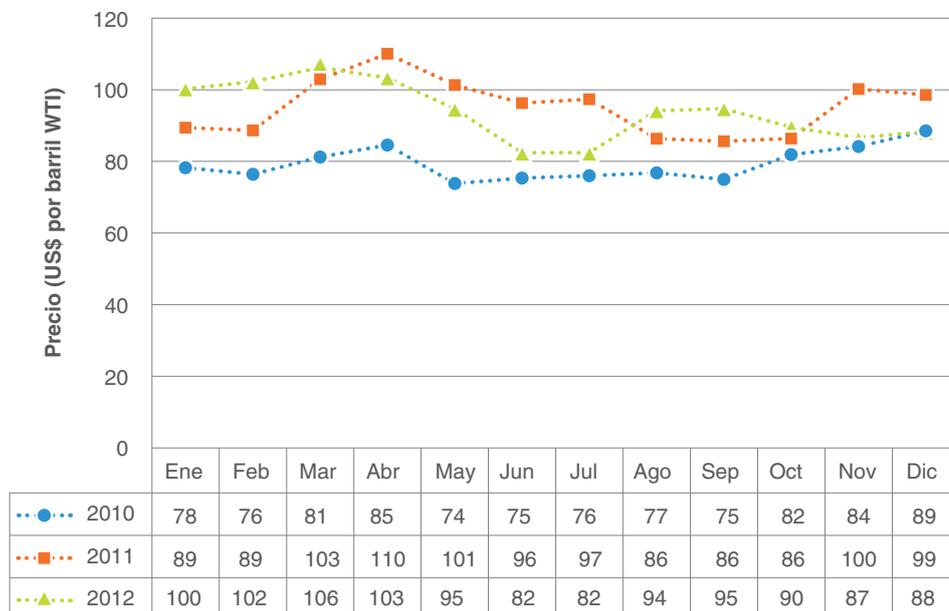


Figura N° 6:  
**Evolución del precio internacional del barril de petróleo**

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





## TIPO DE CAMBIO

En el último año el dólar estadounidense ha sufrido una leve valorización frente a la moneda local si se lo compara con los años previos.

Este proceso ha generado algunas repercusiones en las cadenas exportadoras del país, básicamente en las que tienen una alta inserción internacional, como es el caso de la lechería uruguaya. En torno al 70% de la leche que se remite a plantas industriales se destina a la exportación, y por lo tanto se comercializan en dólares americanos.

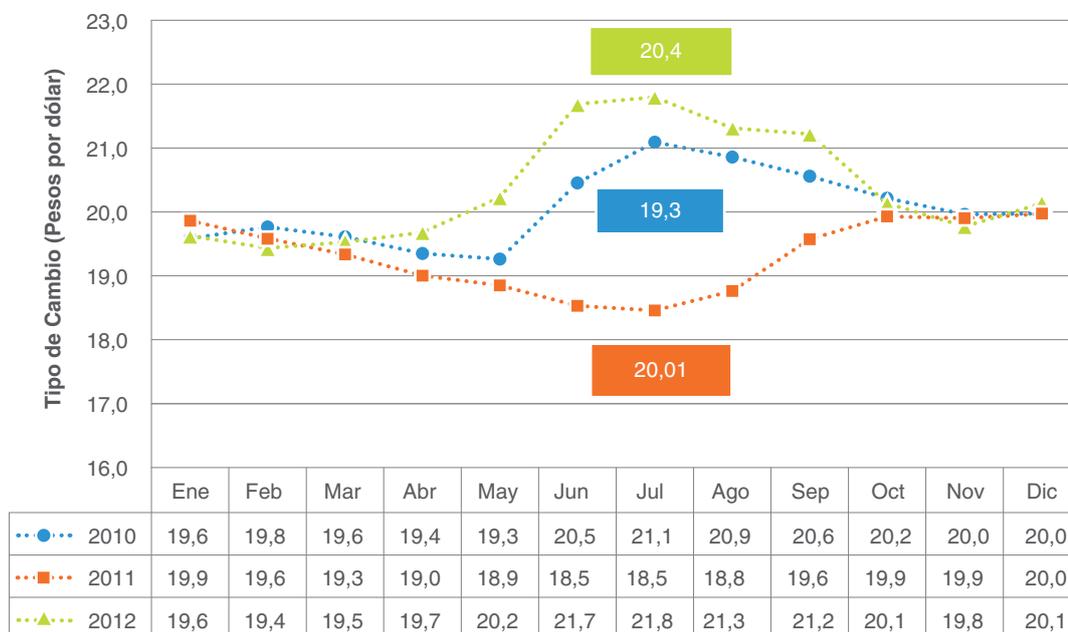
A su vez, el tipo de cambio tiene repercusiones sobre el valor de algunos costos de producción tanto en la fase primaria como en la fase industrial.

A continuación se muestra la evolución del tipo de cambio para los últimos años.

Si se toman como base los valores promedio anual del dólar, resulta que el mismo se valuó un 6% frente al peso uruguayo, pasando de 19,3 pesos por dólar en 2011 a 20,3 pesos por dólar en 2012.

Figura N° 7:  
**Evolución del tipo de cambio en pesos por dólar**

Fuente: INALE en base a Banco Central del Uruguay.







# FASE INDUSTRIAL

## DISTRIBUCIÓN DE LA CAPTACIÓN

El sector industrial lácteo nacional, está compuesto por unas 40 industrias habilitadas por el Ministerio de Ganadería, Agricultura y Pesca (MGAP), de las cuales 7 captaron el 93% de la leche que ingresó a planta.

La mayor proporción se destina a empresas cooperativas, alcanzando en torno al 71% de la leche remitida a industrias.

A continuación se presenta la distribución de la remisión para las diferentes empresas durante el año 2012, se muestra para las 10 principales empresas y las restantes agrupadas.

Conaprole captó el 65% de la leche, en un segundo escalón se ubicó Ecolat (actualmente Gloria)

con 7%, en el tercero Indulacsa con el 6% seguidas por Calcar y Pili con el 5% y 4% respectivamente.

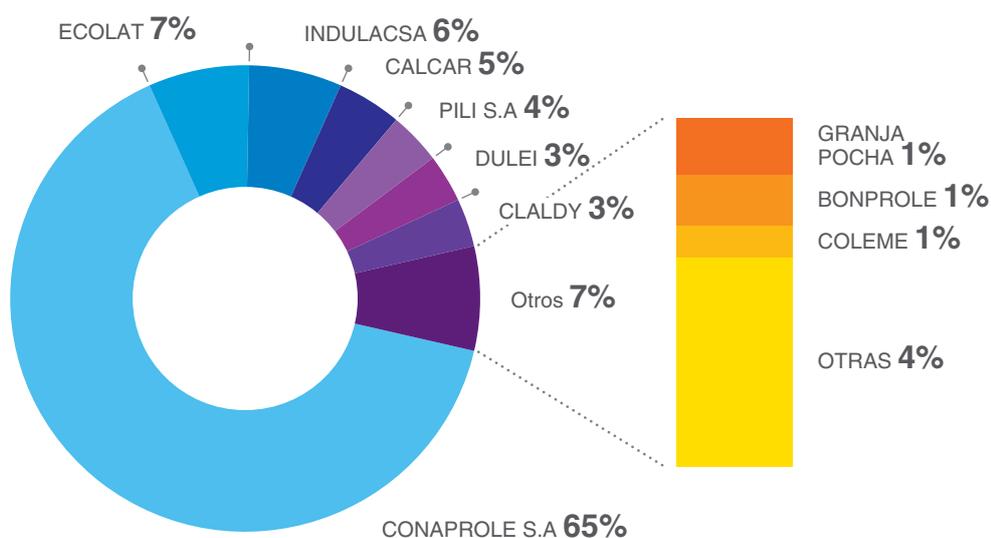
Las primeras tres industrias captaron un acumulado del 78% de la leche remitida en 2012. Mientras que Calcar, Pili, Schreiber Foods (Dulei) y Claldy captaron un 15% entre las cuatro industrias.

Entre las empresas que completan la lista de las 10 con mayor remisión se encontraron Granja Pocha, Bonprole y Coleme, las que aportaron en torno al 1% cada una.

## PRECIOS DE LOS LÁCTEOS Y LA LECHE

A continuación se presenta la información del precio promedio de venta del litro de leche equivalente<sup>1</sup> por parte de la industria nacional (mercado in-

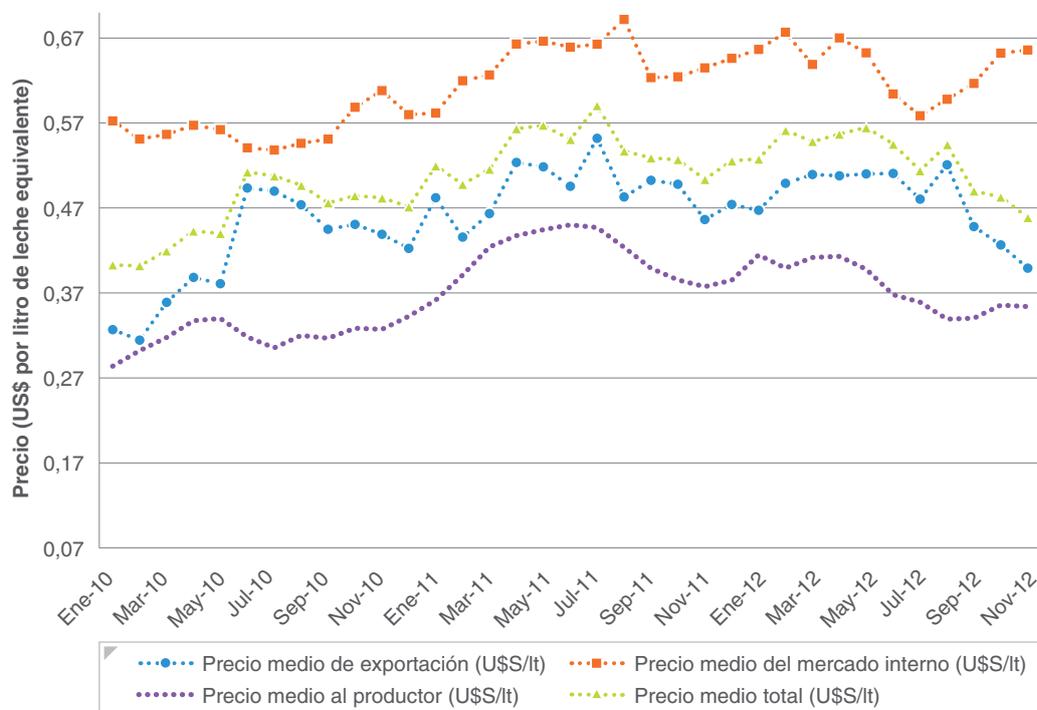
Figura N° 8:  
**Distribución de las remisiones por industria**



<sup>1</sup> El precio medio recibido por la industria se determinó en base a una canasta de productos comercializados en el período en estudio tanto en el mercado externo como interno.

Figura N° 9:  
**Evolución de los precios de la industria y al productor**

Fuente: INALE en base a URUNET, INE, OPYP A



terno, exportación, promedio general), así como el precio trasladado por esta hacia el productor.

En el gráfico anterior se observa la evolución al alza de los precios medios de venta de la industria y del captado por el productor desde comienzos del 2010. La tendencia se revierte y se observa una caída desde comienzos de 2012, como consecuencia de la evolución de los precios internacionales.

Hay una 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. Esto resulta de que aproximadamente el 70% de lo que se remite a planta se exporta, lo cual repercute significativamente en el precio promedio

que la industria obtiene por cada litro de leche comercializado, y por lo tanto en el precio promedio que se puede pagar por la materia prima.

Asimismo, se observa que los precios del mercado interno siguen las oscilaciones de los demás precios, pero generalmente sufren menores variaciones, tanto a la suba como a la baja.

### Relación Precio al productor / Precio de la industria

En el cuadro siguiente se presenta, para los últimos tres años, el porcentaje del precio por litro de leche recibido por la industria que fue captado por el productor, determinado en base a la leche equivalente.

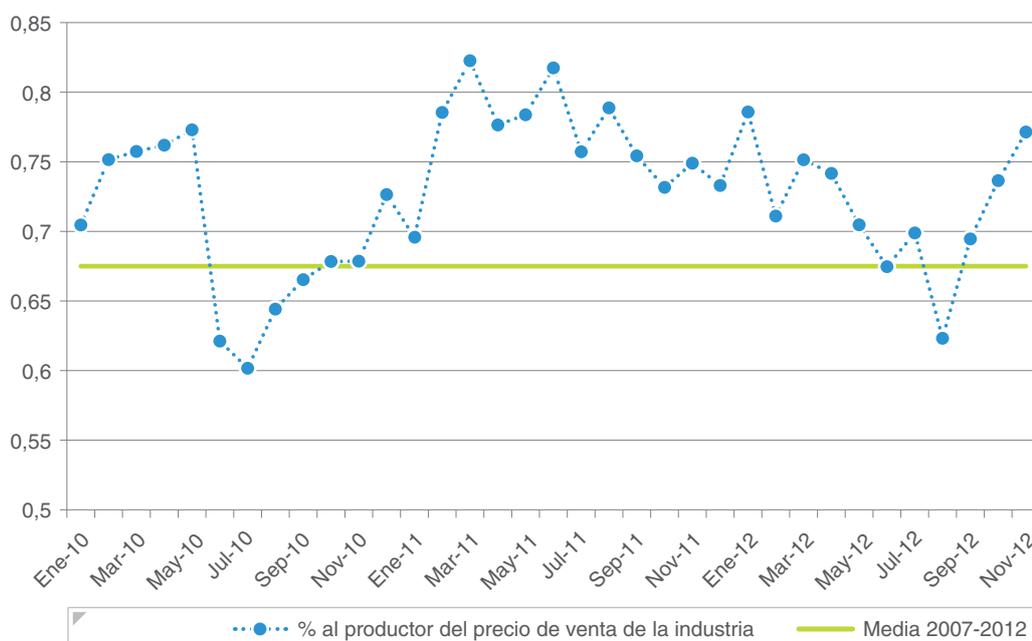
Cuadro N° 2:  
**Participación del precio al productor en el precio de venta de la industria y variación respecto al anterior**

Año	Precio al productor / precio industria	Variación (%)
2010	69,7%	-----
2011	76,6%	10%
2012*	71,8%	(-) 6%



Figura N° 10:  
**Evolución de la participación del precio al productor en el precio recibido por la industria**

Fuente: INALE en base a URUNET, INE, OPYPA



En los últimos años la participación del precio pago al productor en relación a los precios de venta de la industria se ubicó en valores por encima de la media de los últimos cinco años (de 67,5%, ver figura 10). Si bien para el último año se observa una caída en el indicador, las variaciones no han sido de magnitud importante, y se corresponden con las variaciones de los precios obtenidos a nivel industrial.

Los precios a los que la industria colocó sus productos en el 2012 (tanto a nivel internacional como nacional), permitieron que el porcentaje de

captación del precio recibido por los productores fuera superior al promedio de los últimos cinco años, excepto en el mes de agosto en el que llegó a un mínimo de 62%. Tomando el valor promedio anual, el 2012 se situó por debajo del de 2011.

Como en anteriores indicadores, en estos dos últimos gráficos, el primer semestre muestra una realidad que refiere básicamente a la influencia de los precios internacionales elevados en el 2011 (contratos antiguos), la cual se debilitó hacia mediados de 2012, recuperándose en los últimos meses del año.

Cuadro N° 3:  
**Destinos de la leche remitida como leche equivalente\***

Fuente: INALE en base a URUNET e INE  
\* Se calcula a partir de los litros de leche equivalentes comercializados por la industria en cada mercado en el año en cuestión, sin tener en cuenta los stocks.  
\* \* Incluye información hasta noviembre

Año	Precio al productor / precio industria	Variación (%)
2010	33%	67%
2011	33%	67%
2012**	30%	70%

<sup>2</sup> Se considera la cantidad de leche necesaria para obtener cada unidad de los diferentes productos, de forma de expresarlos en una misma unidad.

## DESTINOS DE PRODUCCIÓN

El destino comercial de los diferentes productos lácteos se desagrega según sea para el mercado interno o exportación, previa conversión a leche equivalente<sup>2</sup>.

En los últimos años, la distribución de la producción destinada al mercado interno y a la exportación se ha mantenido en similares valores, aunque esta última se destaca por acumular más de dos terceras partes del total.

## EXPORTACIÓN

El comportamiento de la facturación por concepto de las exportaciones muestra cambios importante en el transcurso del año, pero mantiene una cierta similitud entre años (figura 11). Sin embargo presentan un comportamiento similar a la evolución del ingreso de leche, como son los

mayores niveles de la primavera e inferiores en el invierno (ver nuevamente figura 1).

Se observa también que los ingresos generados por lo exportado durante la mayoría de los meses del año 2012, han superado los valores alcanzados en 2010 y 2011.

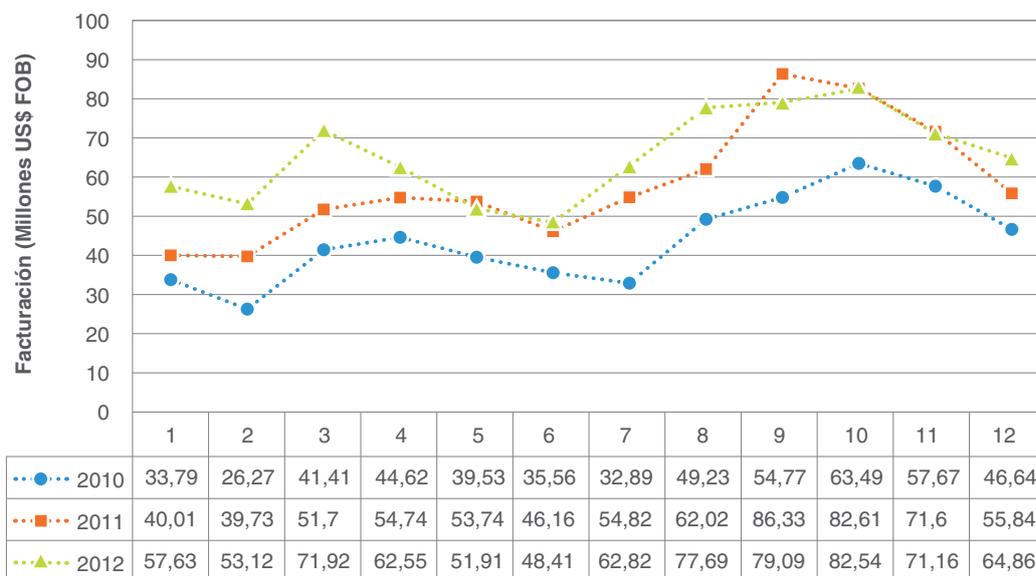
El crecimiento en facturación acumulada entre el ejercicio 2012 y el anterior fue del 12%, con un total de 783,7 millones de US\$ (comparado con los 699,3 millones del 2011).

Dichos comportamientos de los valores monetarios tienen una fuerte relación, y por tanto muy similares, a lo ocurrido cuando se expresa en volúmenes (figura 12).

Queda de manifiesto que el aumento en lo facturado durante el 2012 se debió a una importante mejora en los volúmenes comercializados por la industria nacional. En términos globales se ex-

Figura N° 11:  
**Evolución de la facturación mensual por exportaciones de lácteos para diferentes años**

Fuente: INALE, en base a URUNET



Cuadro N° 4:  
**Volumen y facturación por concepto de exportación**

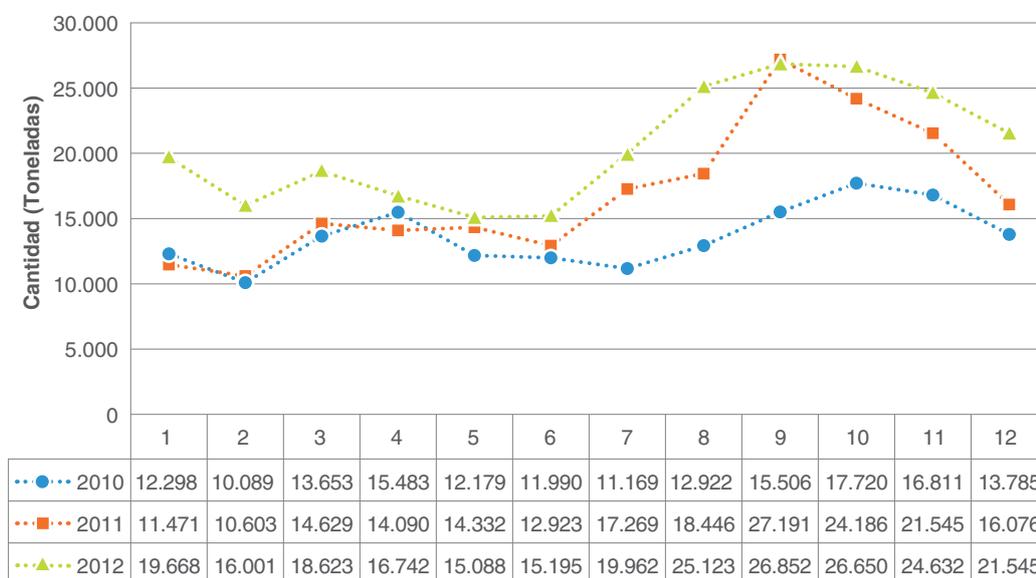
Fuente: INALE, en base a URUNET

Año	Volumen (toneladas)	Variación con respecto al anterior	Facturación (miles de US\$ FOB)	Variación con respecto al anterior
2010	163.605		525.863	
2011	202.761	24%	699.298	33%
2012	246.082	21%	783.690	12%



Figura N° 12:  
**Evolución de los volúmenes exportados de lácteos**

Fuente: INALE, en base a URUNET



portó 21% más en volumen que para similar período del año anterior (246 mil toneladas frente a 202 mil toneladas respectivamente).

En lo que refiere al valor promedio de lo exportado a partir del volumen total y el monto, el precio por tonelada de lácteos se ubicó en los 3.185 US\$ para el 2012, habiéndose obtenido un valor un 8% por debajo al promedio de 2011 (ver cuadro 4).

Esto confirma la referencia efectuada anteriormente en el sentido que el mayor ingreso por lo exportado se originó a través de las mayores cantidades vendidas, que compensaron los precios más bajos.

### Principales Mercados

En los últimos años se reconoce un importante esfuerzo en el sentido de ampliar los países destino de nuestras exportaciones, de forma que, entre otros resultados, no hay fuertes dependencias de un solo mercado (cuadro 5).

Los cinco principales destinos de los lácteos uruguayos, ordenados de acuerdo al monto de lo facturado, incluyeron a Brasil, Venezuela, Rusia, México y Cuba, destacando que entre los dos más importantes totalizaron un 62% de la facturación y un 53% del volumen (ver figura 13).

### Principales Productos

La canasta de los principales productos exportados incluye leche en polvo entera (LPE), leche en

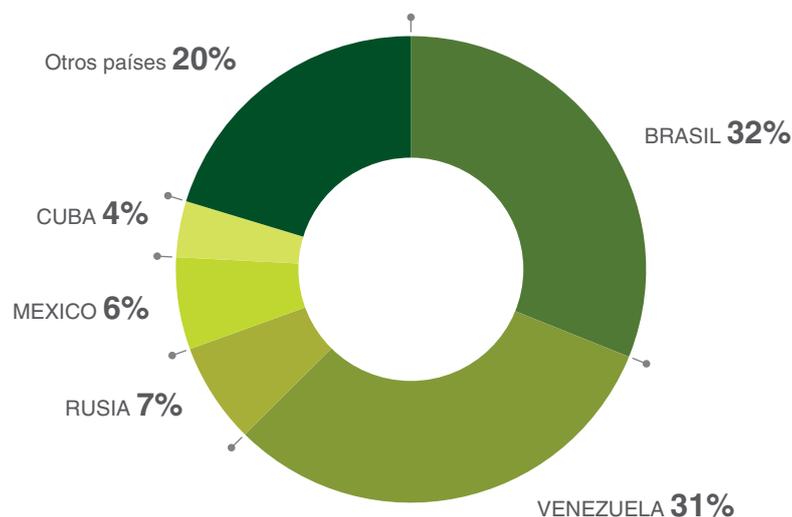
Cuadro N° 5:  
**Volumen y facturación de las exportaciones por destino año 2012**

Fuente: INALE, en base a URUNET

País de destino	Facturación (FOB, miles US\$)	% del total	Cantidad (toneladas)	% del total
Brasil	245.822	32%	76.464	31%
Venezuela	244.516	31%	53.918	22%
Rusia	55.671	7%	18.275	7%
Mexico	48.878	6%	11.988	5%
Cuba	30.922	4%	8.072	3%
Otros países	157.880	20%	77.364	31%

Figura N° 13:  
**Distribución de la facturación por destino como porcentaje del total**

Fuente: INALE en base a URUNET



Cuadro N° 6:  
**Volumen y facturación de las exportaciones de los principales productos agrupados. Año 2012**

\*: LPE, LPD, queso y manteca.  
Fuente: INALE, en base a URUNET

	Facturación (FOB, miles US\$)	% del total	Cantidad (toneladas)	% del total
Principales Productos*	695.474	89%	170.552	69%
Resto	88.216	11%	75.529	31%
<b>Total Exportado</b>	<b>783.690</b>	<b>100%</b>	<b>246.082</b>	<b>100%</b>

polvo descremada (LPD), quesos y manteca, entre quienes concentran 89% de lo facturado (cuadro 6).

De forma similar acumulan un porcentaje mayoritario de las cantidades exportadas (69%). El conjunto de divisas que ingresaron al país está altamente relacionado con los precios unitarios alcanzados como promedio, haciéndose seguidamente un análisis de cada uno de los productos principales.

#### LPE

Para el último trienio las LPE oscilaron tanto en precio como en volumen, registrando para el 2012 una estabilidad en lo facturado pero como consecuencia del mayor volumen comercializado a un menor precio promedio (cuadro 7).

Este producto incide de manera muy fuerte en el ingreso derivado de las exportaciones ya que significa prácticamente 28% del total.

Cuadro N° 7:  
**Volumen y facturación de LPE**

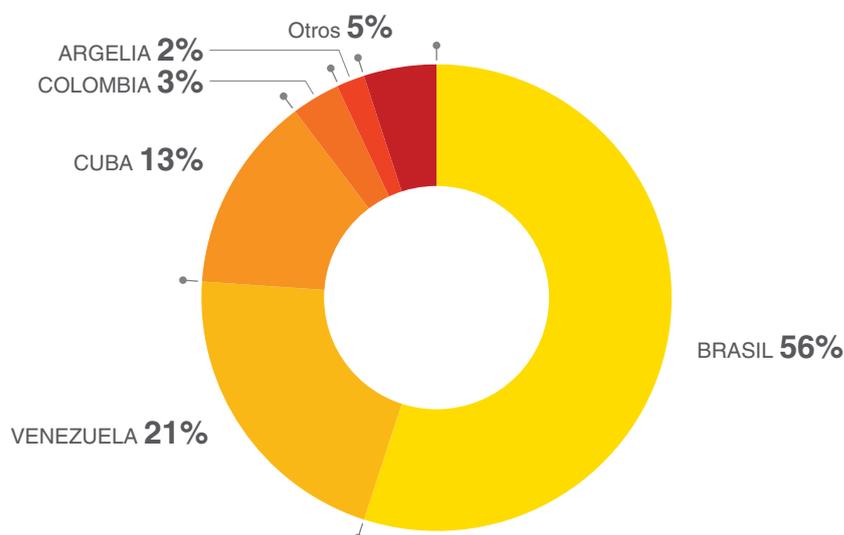
Fuente: INALE, en base a URUNET

Año	Facturación (miles US\$)	% Variación	Volumen (ton.)	% Variación	Precio (US\$/ ton.)	% Variación
2010	204.162		62.142		3.285	
2011	218.408	7%	52.395	-16%	4.169	27%
2012	219.443	0%	59.875	14%	3.665	-12%



Figura N° 14:  
**Distribución de la facturación de LPE según país de destino**

Fuente: INALE en base a URUNET



En cuanto al país destino este producto se vuelca mayoritariamente (55%) a Brasil, tradicional importador del mismo (figura 14).

En el gráfico anterior se observa que los principales destinos de la LPE en el año fueron Brasil y Venezuela, con un 55% y 21% de la facturación generada. El tercer destino del producto fue Cuba con el 14%.

#### LPD

En el caso de este producto se registró un alza tanto en facturación (18%) como en volumen (35%), aunque el incremento más elevado de las cantidades tuvo como contraparte un menor precio en 2012 que bajó un 13% (cuadro 8).

De todas formas, frente al año 2010, hay una mejora ostensible para las tres variables presentadas.

También en este caso, como en la LPE, el principal destino en importancia lo constituye Brasil (65%), seguido por Rusia y Argelia (7% en ambos casos).

Confirma Brasil como el mayor importador de leche en polvo, tanto entera como descremada.

#### Quesos

El conjunto de quesos exportados constituye el mayor nivel de facturación de estos principales productos presentados, con 34% del total y registró incrementos tanto en volúmenes como en precios en éste año (cuadro 9).

Esta condición es también resultado del importante alza del monto vendido durante el 2012 (12%), que también se compone de mejoras tanto en el precio obtenido (3%) como del volumen exportado (9%).

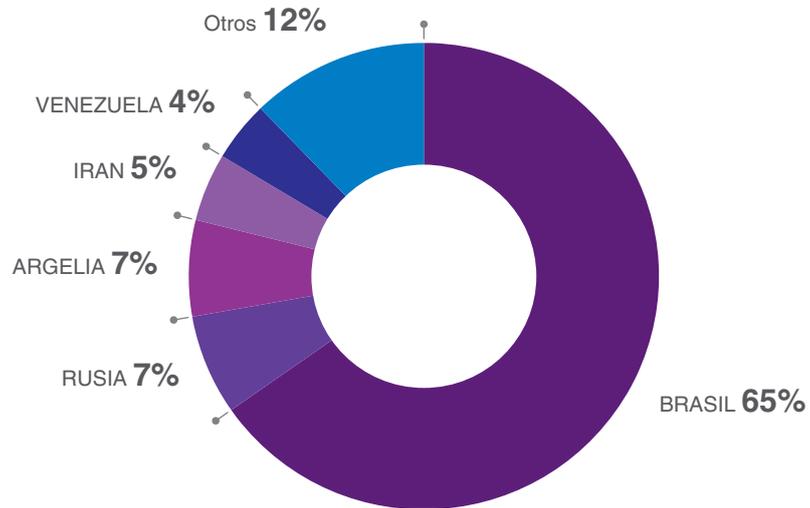
Cuadro N° 8:  
**Volumen y facturación de LPD**

Fuente: INALE, en base a URUNET

Año	Facturación (miles US\$)	% Variación	Volumen (ton.)	% Variación	Precio (US\$/ ton.)	% Variación
2010	32.751		11.775		2.781	
2011	92.835	183%	24.377	107%	3.808	37%
2012	109.441	18%	32.854	35%	3.331	-13%

Figura Nº 15:  
**Distribución  
de la facturación  
de LPD  
por destino**

Fuente: INALE en base  
a datos de Urunet



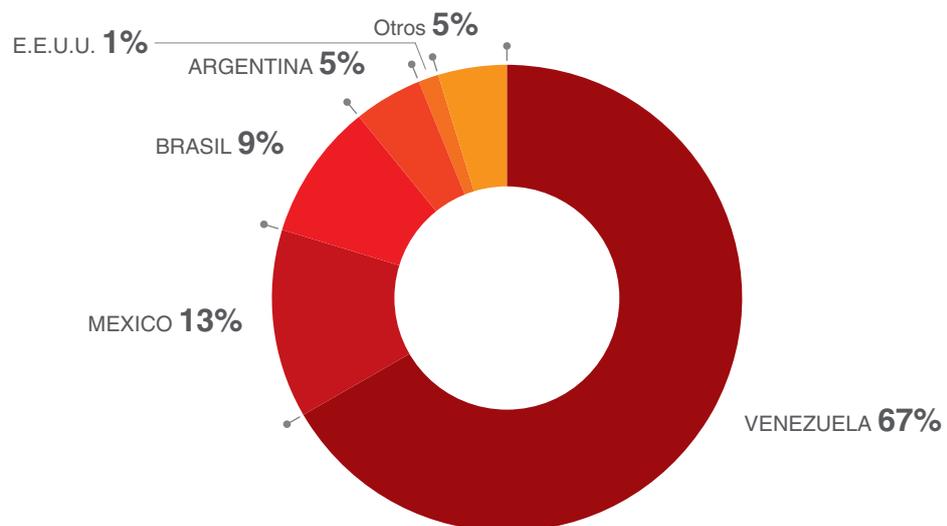
Cuadro Nº 9:  
**Volumen y facturación  
de quesos**

Fuente: INALE, en base  
a URUNET

Año	Facturación (miles US\$)	% Variación	Volumen (ton.)	% Variación	Precio (US\$/ ton.)	% Variación
2010	193.634		39.741		4.872	
2011	236.433	22%	43.191	9%	5.474	12%
2012	264.232	12%	47.011	9%	5.621	3%

Figura Nº 16:  
**Distribución  
de la facturación  
de quesos por  
país de destino**

Fuente: INALE en base  
a datos de Urunet





Cuadro N° 10:  
**Volumen y facturación de manteca**

Fuente: INALE, en base a URUNET

Año	Facturación (miles US\$)	% Variación	Volumen (ton.)	% Variación	Precio (US\$/ ton.)	% Variación
2010	36.801		9.976		3.689	
2011	71.081	93%	15.850	59%	4.484	22%
2012	102.357	44%	30.812	94%	3.322	-26%

Cuando las ventas se desagregan por país de destino, en este producto queda marcado un cambio importante ya que pasa a ser encabezado por Venezuela con el 67% (figura 16).

Por su parte México pasa a ubicarse en segundo lugar (13%) y Brasil (que encabezaba los casos anteriores alcanza el tercer lugar con un 9%).

#### Manteca

Este producto resulta ser el de más bajo nivel de ventas en montos totales, pero es uno de los que ha mejorado positivamente en lo que ha sido histórico de bajos precios cuando se comercializan grasas (a pesar de la caída del año 2012). En este último año se registró una importante mejora tanto en lo facturado y, muy especialmente en los volúmenes vendidos (cuadro 10).

Este producto muestra un cambio significativo en cuanto al destino de las ventas ya que Rusia pasa a ocupar el primer lugar con el 47% (figura 17).

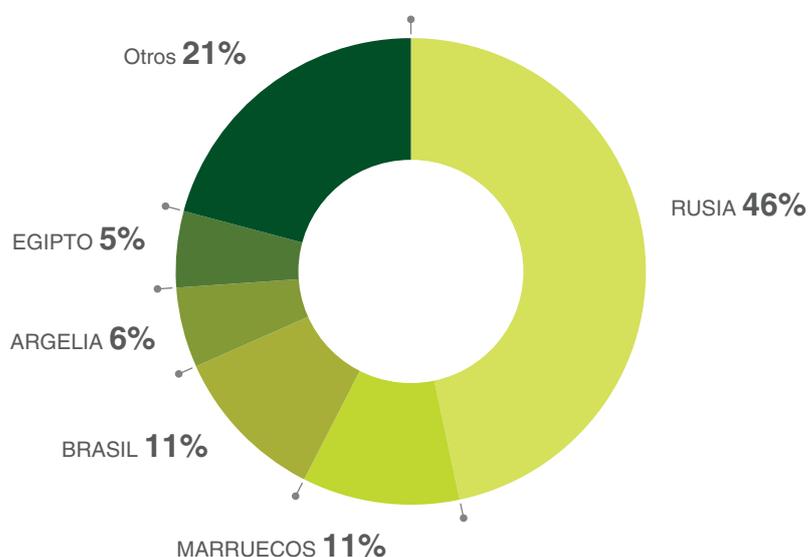
Como caso distinto y novedoso es la presencia de Marruecos con compras de manteca por un equivalente al 11% de las ventas totales.

#### IMPORTACIÓN DE LÁCTEOS

En términos generales las importaciones de lácteos de Uruguay son relativamente poco significativas, representaron un 2% del valor de las divisas generadas por exportaciones de lácteos en el año 2012.

Figura N° 17:  
**Distribución de la facturación de manteca por país de destino**

Fuente: INALE en base a datos de Urunet



Lo ingresado a través de pocos productos ha venido incrementándose en términos de valor y volumen, siendo notoriamente más elevado los montos en los últimos años (cuadro 11).

Dicha situación estaría mostrando que el ingreso estaría efectuándose en el caso de productos con mayores valores en promedio que en el año anterior.

En cuanto al conjunto de productos, destacan entre ellos los yogures dado que constituyen un 45% del monto total, seguido por productos diferenciados como las preparaciones infantiles (figura 18).

Respecto a los países de origen de los productos se destacó Argentina con casi el 80% del valor, seguido por la Unión Europea con un 8%, Estados Unidos con un 5% y Brasil con un 3%.

Cuadro N° 11:  
**Volumen y facturación de productos importados**

Fuente: INALE, en base a URUNET

Año	Valor (miles US\$ CIF)	% Variación	Volumen (ton.)	% Variación
2010	11.862		7.521	
2011	14.003	18%	7.734	3%
2012	16.249	16%	8.100	5%

Figura N° 18:  
**Distribución de productos importados por valor monetario año 2012**

Fuente: INALE en base a datos de Urunet

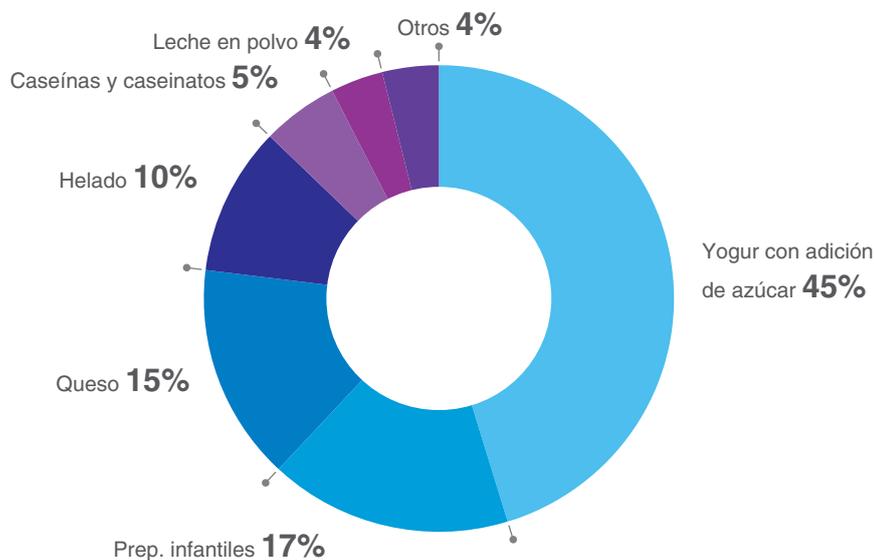
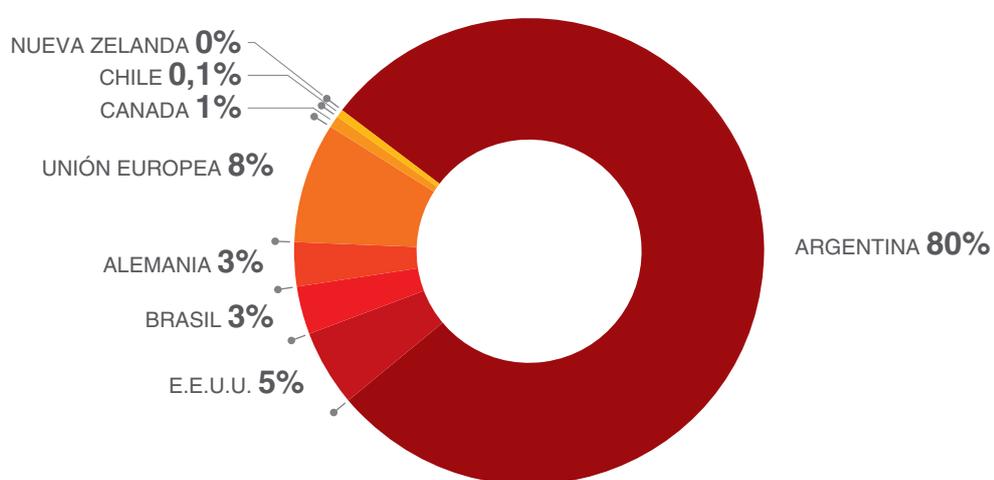




Figura N° 19:  
**Origen de los  
productos  
importados**

Fuente: INALE en base  
a datos de Urunet







## PRECIOS DEL MERCADO INTERNACIONAL

Los precios internacionales de lácteos en el 2012 –tomando como referencia los de Oceanía para la LPE- presentaron dos períodos de variación contraria: en los primeros seis meses tuvieron una fuerte tendencia a la baja, en tanto el segundo semestre fue de importante recuperación. El promedio anual se ubicó en US\$ 3.269 por tonelada, cifra que está 20% por debajo a la del año anterior (de US\$ 4.143 por tonelada, ver el gráfico de la figura 20).

Para el caso de las licitaciones de la neozelandesa Fonterra, el comportamiento de ambas leches en polvo y en consecuencia el promedio, resulta muy similar al comentado anteriormente con valores más altos en el último semestre del 2011 y primero del 2012, en tanto evolución a la baja al final del último año.

Figura N° 20:  
**Precio medio de exportación de LPE de Oceanía**

Fuente: INALE en base a USDA

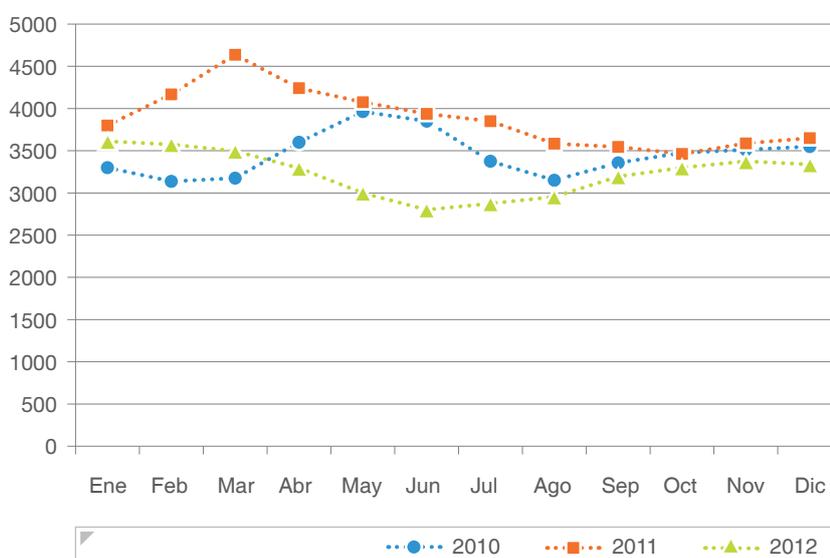
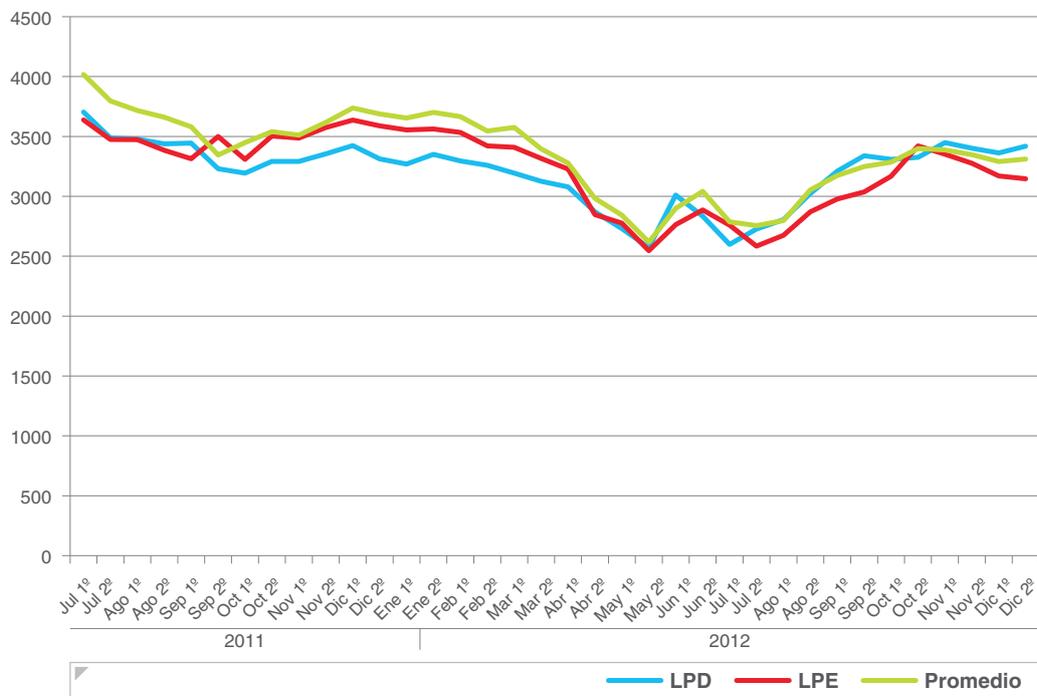


Figura N° 21:  
**Precio medio  
de las licitaciones  
de Fonterra**

Fuente: INALE en base  
a GlobalDairyTrade.info



Si se toman los precios internacionales de los últimos dos años pasados (2011 y 2012), se puede observar que a mediados del 2012, se registraron los valores más bajos del mercado internacional de la serie analizada.

Este descenso de los valores en el mercado internacional, fue la explicación de la importante caída del precio al productor durante la primavera en nuestro país.







# SITUACIÓN INTERNACIONAL Y PERSPECTIVAS

Para el análisis de este tema se toman como base los comentarios surgidos de noticias publicadas en la página web del instituto a lo largo del año.

## MERCADO INTERNACIONAL

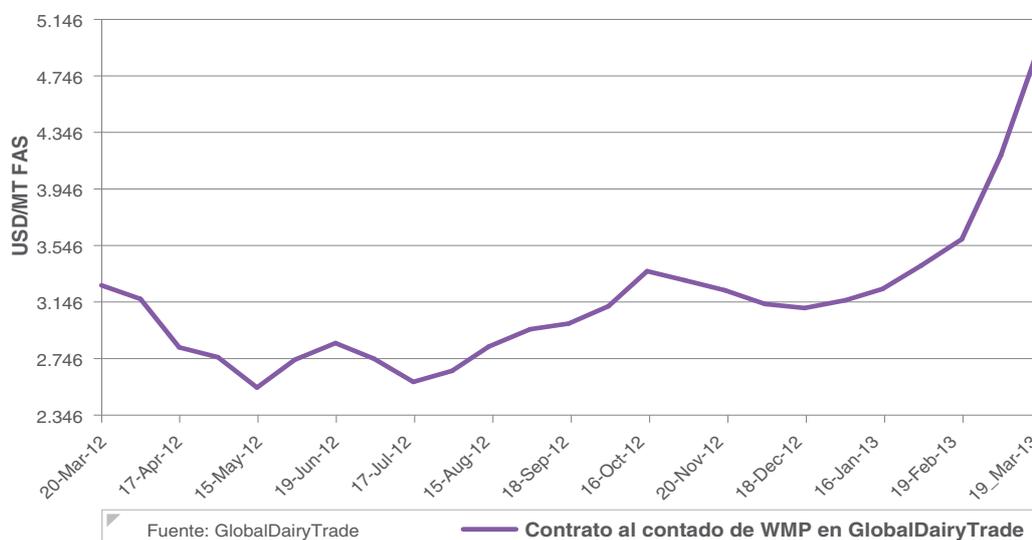
El mercado internacional de lácteos mostró un comportamiento previsible en el 2012, no solo por la referencia de altos volúmenes de producción en los principales oferentes del mercado internacional durante el 2011, sino por los volúmenes acumulados durante este año por los compradores (stocks).

En consecuencia es explicable la caída de precios del primer semestre, situación que no se trasladó de forma directa a los productos uruguayos, debido a la presencia de negocios pactados con anterioridad por parte de la industria exportadora. Sin embargo la tendencia a la baja en dichos valores se desencadenó hacia finales del año.

Para explicar lo ocurrido en la segunda mitad del año 2012 hay que referirse a que en ese período el mercado internacional tuvo una marcada caída de la oferta de lácteos. Consecuencia de los precios deprimidos del mercado, sumado a la sequía vivida por los EEUU, que repercutió en los costos de producción por aumentos en los precios de la alimentación (maíz). Esta menor oferta de productos determinó una leve mejora de los precios al final del año.

Si bien dicha recuperación de los precios determinó a que la LPE llegara a valer 3.500 US\$/Ton en el caso de las licitaciones de Fonterra (figura 22), la misma no se prolongó para los últimos meses debido a las elevadas existencias de productos acumulados anteriormente por los países importadores de lácteos.

Figura N° 22:  
**Precio de las licitaciones de Fonterra de LPE**



## PERSPECTIVAS

De acuerdo a lo anteriormente expuesto y en base al último informe trimestral de Rabobank, se describen a continuación las principales tendencias esperables en el mercado a partir de diciembre del 2012:

- El mercado mundial parece estar guiado por un significativo ajuste al alza en el primer semestre de 2013, lo cual debería generar mejores precios a la interna del sector nacional.
- Se espera que tanto la estación productiva en el hemisferio sur como el cierre del invierno en el hemisferio norte, finalicen con bajos niveles de producción. El caso de esta segunda región se daría como respuesta a márgenes no tan atractivos y el retorno de condiciones climáticas excepcionalmente duras comparables a las soportadas a comienzos de 2012. Esta situación generaría una contracción en la oferta mayor aún, y una respuesta en los precios internacionales.
- Es probable que la producción de leche en las principales regiones exportadoras se mantenga cercana a los niveles del año anterior, al menos para el primer trimestre de 2013.
- Se espera que la demanda del mercado interno de las regiones exportadoras, presenten leves aumentos, incrementando las ventas internas. Lo que se reflejaría en una reducción en la oferta exportable a comienzos de 2013.
- Con menor producción disponible y stocks limitados, cualquier incremento en los requerimientos de importación en el primer semestre podría comprimir el mercado sustancialmente.
- En esta etapa se visualiza que el mercado llegaría al máximo aproximadamente a mediados del año, con un suave ciclo de caída proyectada para el segundo semestre de 2013, siempre que se alcance una recuperación en la oferta e incluso un fortalecimiento de la demanda.

*Influencias al alza en los precios internacionales de los lácteos:*

- Las proyecciones asumen que el tiempo tendrá condiciones más normales: cualquier evento climático adverso durante la estación en el hemisferio sur agravará la escasez del mercado. De hecho, actualmente se está registrando una fuerte sequía en Nueva Zelanda que reduce la oferta exportable de leche, de forma que promovería el incremento en los precios que podríamos estar visualizando sobre los precios de los lácteos en los próximos meses.
- Debería esperarse que el consumo de los mercados de la Unión Europea no tengan crecimientos significativos en los próximos seis meses. Pero si se registrara crecimiento del consumo interno, podremos observar una caída importante en la disponibilidad para la exportación de la Unión Europea con respecto a lo previsto.
- Los precios de los granos y oleaginosas se han estabilizado en los últimos meses, y si bien el mercado de raciones se mantiene balanceado, se considera muy al límite en razón de un stock extremadamente limitado. Cualquier evento climático adverso en los próximos meses puede debilitar más el entusiasmo de los productores lecheros en muchas regiones. En los últimos tiempos se ha mencionado la mejora sustancial en la producción de granos de los Estados Unidos, lo que puede establecer valores más bajos de los mismos a nivel internacional.
- Además cualquier debilitamiento del dólar puede impulsar los precios en dólares.



*Influencias a la baja en los precios internacionales de los lácteos:*

- Rabobank pronostica que la producción de Nueva Zelanda difícilmente pueda alcanzar los niveles del año anterior durante el primer semestre; si la producción creciera, el incremento previsto de precios estaría en un escalón inferior.
- La economía ha sido una característica permanente de riesgo de mercado desde la crisis financiera global, y lamentablemente permanece en las primeras posiciones de la tabla.
- De forma similar, Rabobank menciona que aún no están seguros acerca de las tensiones políticas en Medio Oriente, y el impacto potencial sobre la oferta de aceite.
- India ha armado el stock de LPD para algunos meses. Comenzó con la prohibición de la exportación (ahora removida) luego se basó en los bajos precios mundiales previniendo la liquidación de los mismos en el mercado internacional. Esto mantiene cierto riesgo de que este producto suba lo suficiente en los mercados mundiales, limitando el pico en los precios internacionales.

informes **inale**    

