

informes inale Nº8

ENERO
DICIEMBRE

2013

ISSN: 2301-0541



SITUACIÓN Y
PERSPECTIVAS DE LA
LECHERÍA
URUGUAYA

informes **inale**

SITUACIÓN Y PERSPECTIVAS DE LA LECHERÍA URUGUAYA

Período: Enero - Diciembre 2013

Área de Información y Estudios Económicos (AIEE)
Ing. Agr. Ana Pedemonte
Ec. Mercedes Baraibar
Secretario ejecutivo, Ing. Agr. Gabriel Bagnato

Agradecimientos:

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

Informes INALE N° 8.

ISSN: 2301-055X

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

CONTENIDO

RESUMEN	5
INTRODUCCIÓN	7
FASE PRIMARIA	9
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.....	11
Tipo de cambio.....	12
FASE INDUSTRIAL	15
DISTRIBUCIÓN DE LA CAPTACIÓN.....	15
PRECIOS DE LOS LÁCTEOS Y LA LECHE.....	16
Evolución de precios.....	16
Relación Precio al productor/Precio de la Industria.....	16
DESTINOS DE PRODUCCIÓN.....	17
EXPORTACIÓN.....	17
Facturación, Volumen y Precio.....	17
Principales Mercados.....	19
Principales Productos.....	20
IMPORTACIÓN DE LÁCTEOS.....	24
PRECIOS DEL MERCADO INTERNACIONAL	27
SITUACIÓN INTERNACIONAL Y PERSPECTIVAS	31
MERCADO INTERNACIONAL.....	31
PERSPECTIVAS.....	31
Oferta y demanda mundial.....	31
Precios.....	32



RESUMEN

El año 2013 mantuvo el continuo crecimiento que viene registrando la lechería nacional desde 2010. El último año cerró con casi un 6% de incremento de remisión a planta respecto a 2012, con lo que se superaron los 2.000 millones de litros captados por la industria.

En el año se exportaron 915 millones de dólares, 17% superior a lo registrado el año anterior, lo que respondió fundamentalmente a los mejores precios recibidos por los productos exportados (pues los volúmenes se redujeron un 2%). Los principales destinos se correspondieron con Venezuela y Brasil que concentraron casi el 60% del total. Cabe destacar que a lo largo de 2013 creció de forma significativa la participación de China como destino de las exportaciones de lácteos uruguayos; mientras que en 2011 y 2012 la importancia de este mercado se aproximaba al 2%, en el año en análisis superó el 12% de participación en el segundo semestre.

El precio mensual al productor presentó una tendencia creciente en el correr del año y acompañó la mejora en los precios internacionales; los que tuvieron una fuerte recuperación desde el segundo trimestre del año.

Frente a esta situación, se analiza qué ha sucedido con el sector durante el 2013, 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 2013 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.

El informe se elaboró principalmente en base a datos, indicadores y una síntesis de las noticias en materia de perspectivas del mercado internacional de lácteos para los próximos meses, que se encuentran disponibles en el sitio web del Instituto (www.inale.org).





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 la evolución del volumen de leche remitido a planta por mes para los años 2011, 2012 y 2013 (ver figura 1). Se destaca que a partir de mayo del último año se mantuvo la tendencia creciente en los volúmenes remitidos respecto a los dos años previos.

En 2013 se logró un nuevo récord, de 2.041 millones de litros de leche recibidos por las industrias, registrando un crecimiento en los volúmenes de casi un 5,4% en relación a 2012.

A partir de la remisión se puede estimar que la producción anual se ubicaría en torno a los 2.300 millones de litros.

PRECIOS DE LA LECHE AL PRODUCTOR

En la figura 2 se presenta la evolución mensual del precio al productor para los últimos tres años. En términos generales los precios medios recibidos por los productores, expresados en dólares corrientes, se ubicaron por encima de los obtenidos en el 2012 con excepción de los dos primeros meses del año.

El precio promedio que recibieron los productores en el año 2013 se ubicó en torno a 42 centavos de dólar, 11% superior al registrado en 2012 y se encontró un 2% por encima del valor del 2011 (ver cuadro 1). La variación al alza registrada en el precio de la leche al productor se debió principalmente a la fuerte recuperación que registraron los precios internacionales de los lácteos en el transcurso del año.

Figura N° 1:
Evolución mensual de las remisiones

Fuente: INALE en base a FFDSAL,
Remisión de noviembre y diciembre
2013 valores estimados

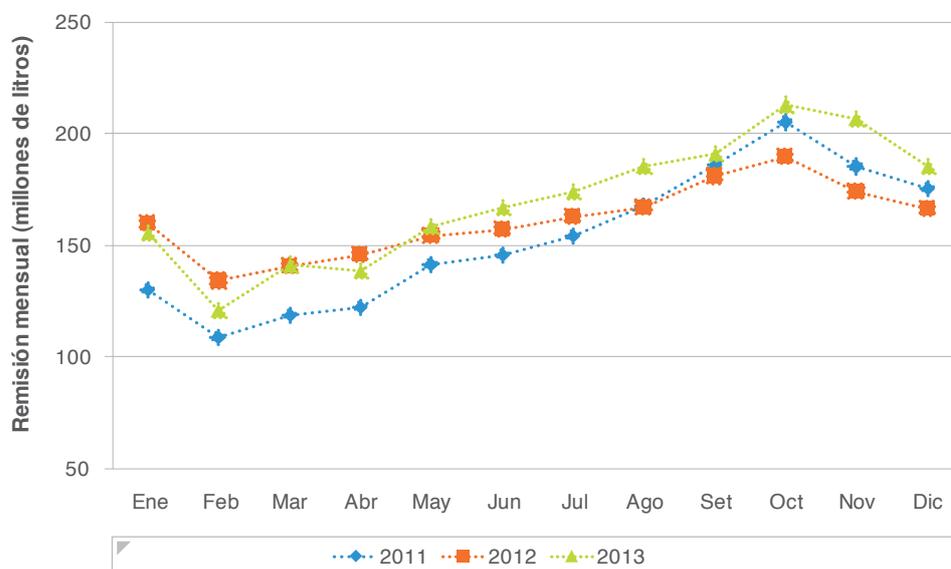
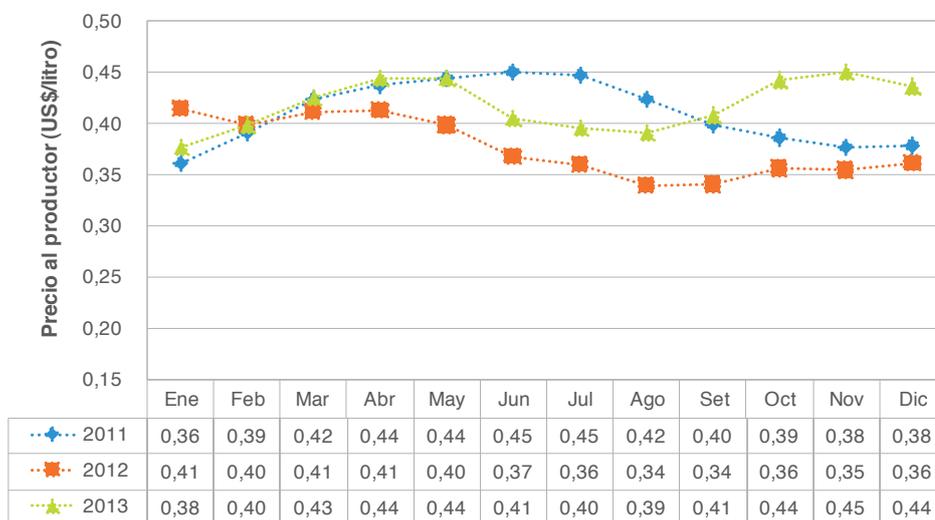


Figura N° 2:
Evolución mensual del precio medio al productor

Fuente: OPYPA. Precios estimados noviembre y diciembre de 2013



Cuadro N° 1
Precio promedio al productor y variación respecto al año anterior

Fuente: INALE en base a OPYPA

Año	Precio al productor (pesos)	Variación	Precio al productor (dólar)	Variación
2011	7,90	-----	0,41	-----
2012	7,63	(-) 3%	0,38	(-) 8%
2013	8,57	12%	0,42	11%

COSTOS DE PRODUCCIÓN

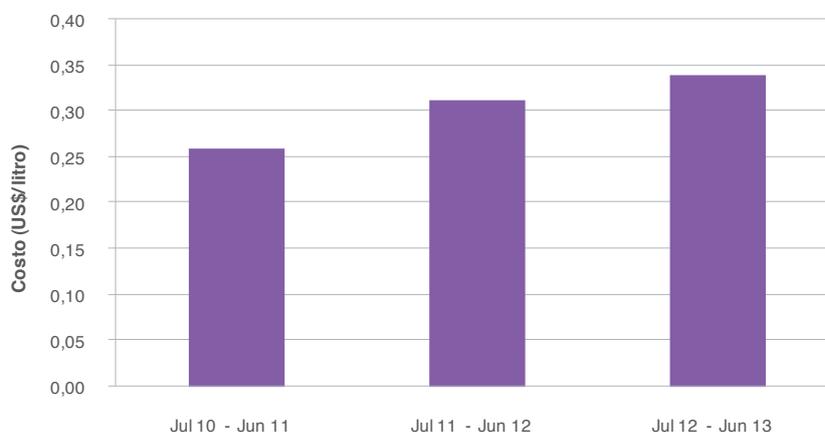
Costos de producción por litro de leche

En el 2013, la tendencia al alza de los precios de la leche al productor, estuvo acompañada por el aumento de los costos, manteniéndose en valores más altos que los registrados en años anteriores.

Los costos de producción promedio por litro de leche del ejercicio 2012/13 mostraron un incremento respecto a los del ejercicio anterior (ver figura 3). Para el último ejercicio, cerrado al 30 de junio de 2013, el costo promedio por litro de leche se estimó en torno a 34 centavos de dólar, valor 9% superior a los 32 centavos estimados para el ejercicio 2011/12.

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

Fuente: INALE en base a modelos de DIEA - OPYPA¹



¹ 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. En el caso de los dos último ejercicios, se ajustaron tecnológicamente dichos modelos. Los costos refieren al valor antes de renta e intereses.



En resumen, el costo de producción acompañó el crecimiento del precio de la leche, aunque a un ritmo menor.

maíz, soja y petróleo, pues estos son componentes importantes de los costos, referidos a la alimentación y la energía.

Precios de insumos en el mercado internacional

Para visualizar cómo han evolucionado los costos de producción, se presentan los precios del mercado internacional de algunos de los *commodities* que constituyen importantes insumos en la producción láctea. Se seleccionó estudiar el precio de

Los precios del maíz en el año 2013 registraron un valor promedio de US\$ 233 por tonelada; siendo el mismo 15% menor al correspondiente a 2012. Como se observa en el gráfico, los precios de este *commodity* presentaron un fuerte descenso a partir de julio de este año alcanzando un valor mínimo en noviembre y diciembre de US\$ 167 por tonelada.

Figura Nº 4:
Evolución del precio internacional de maíz

Fuente: INALE en base a Dirección de Mercados Agrícolas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, precios de mercado de Chicago.

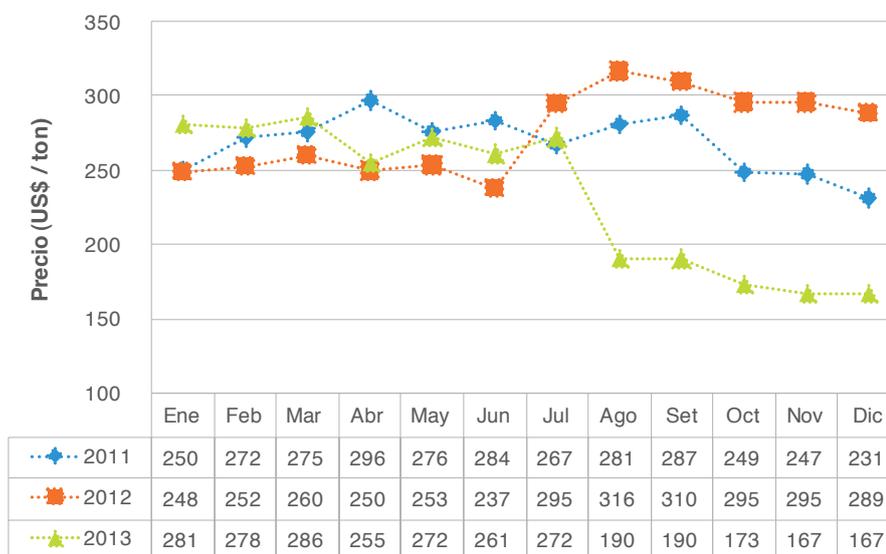


Figura Nº 5:
Evolución del precio internacional de soja

Fuente: INALE en base a Dirección de Mercados Agrícolas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, precios de mercado de Chicago.

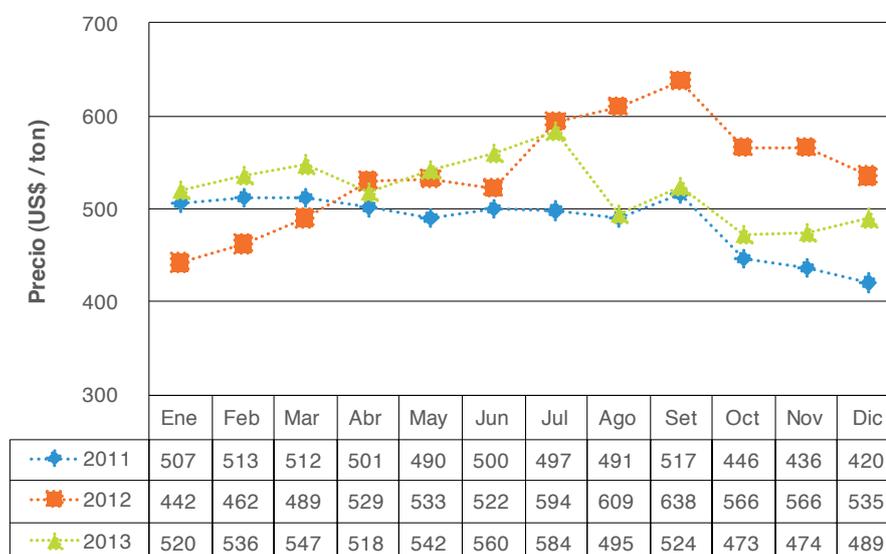
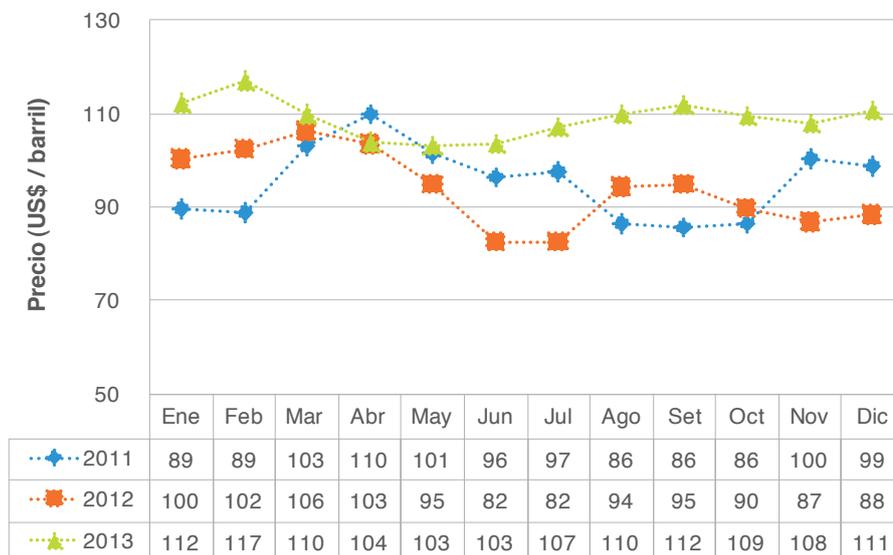


Figura N° 6:
Evolución del precio internacional del barril de petróleo West Texas

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



La soja, al igual que el maíz, presentó valores promedio menores a los registrados un año atrás, con un descenso de un 3%, ubicándose en US\$ 522 por tonelada en promedio. Al igual que el maíz el descenso comenzó en julio, pero luego se recuperó levemente a finales del año.

El precio promedio del petróleo presentó una evolución opuesta a los anteriores en el 2013, registrando un incremento del 16% en el año, mostrando un valor promedio de US\$ 109 por barril (West Texas, WTI).

TIPO DE CAMBIO

El tipo de cambio tiene repercusiones sobre el valor de algunos costos de producción tanto en la fase primaria como en la fase industrial.

En el último año, el dólar estadounidense se mantuvo estable respecto al año anterior cuando experimentó una valorización frente a la moneda local. Este proceso, generó mayor estabilidad, configurando un escenario más favorable para las cadenas exportadoras del país; básicamente para las que tienen una alta inserción internacional, como es el caso de la lechería uruguaya donde en torno al 70% de la leche captada se destina a la exportación.

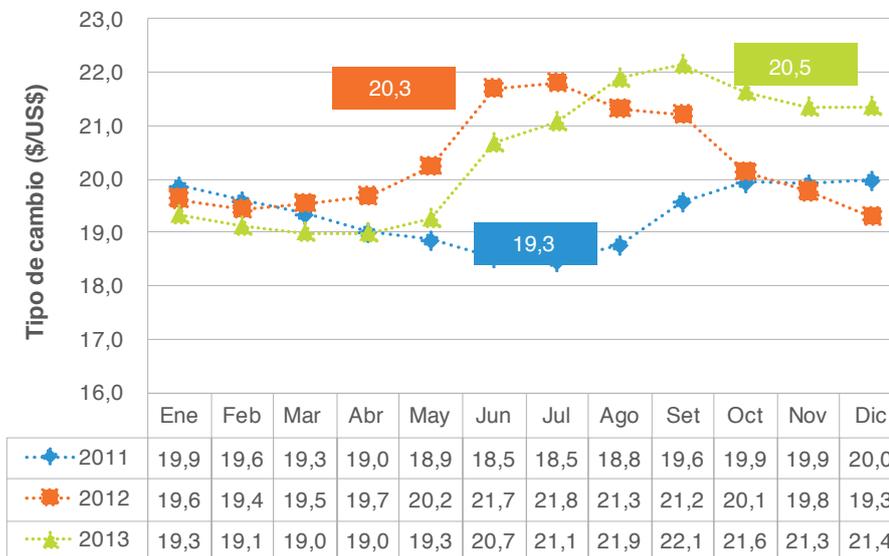
En la figura 7 se muestra la evolución del tipo de cambio para los últimos años.

Si se toma como base el valor promedio anual del dólar, resulta que el mismo se valorizó un 1% frente al peso uruguayo, pasando de 20,3 pesos por dólar en 2012 a 20,5 pesos por dólar en 2013.



Figura Nº 7:
Evolución del tipo de cambio promedio mensual

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 MGAP, de las cuales las 7 principales captaron el 93% de la leche que ingresó a planta.

Las empresas cooperativas captaron la mayor proporción de la leche contando con un 72% del total.

En la figura 8 se presenta la distribución de la remisión para las diferentes empresas durante el año 2012, se muestran las 10 principales empresas y las restantes agrupadas.

Conaprole, la principal industria cooperativa, captó el 66% de la leche, seguida por Ecolat con 8% y por Calcar con 5%. En el cuarto y quinto lugar se situaron Schreiber Foods (Dulei) e Indulacsa con un 4% de la leche captada por cada una de ellas.

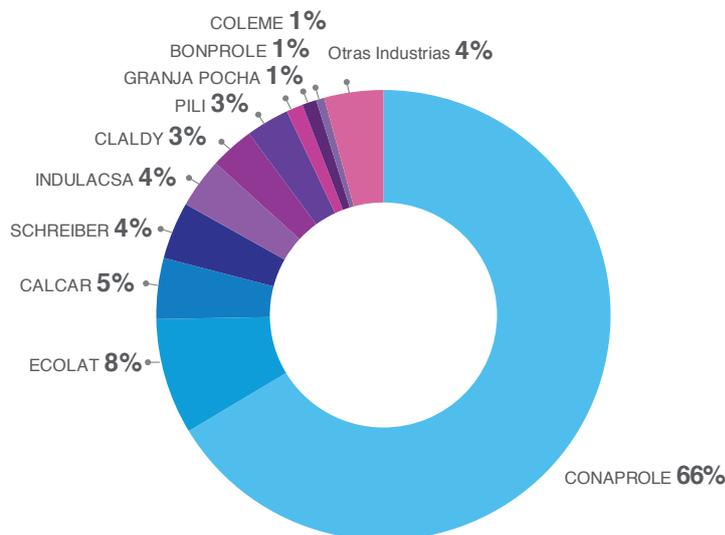
Las primeras tres industrias captaron un acumulado del 79% de la leche remitida en 2013. Mientras que Schreiber Foods, Indulacsa, Claldy y Pili captaron un 14% entre las cuatro industrias.

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.

El resto de las industrias lácteas de menor porte captó el 4% de la leche total remitida en el año.

Figura Nº 8:
Distribución de las remisiones por industria

Fuente: INALE en base a información del FFDSAL



PRECIOS DE LOS LÁCTEOS Y LA LECHE

Evolución de precios

En la figura 9 se presenta la información del precio promedio de venta del litro de leche equivalente², por parte de la industria nacional (mercado interno, exportación, promedio general), así como el precio que la misma traslada al productor.

Los precios medios de venta de la industria y el captado por el productor, tuvieron una evolución al alza que se acentuó hacia finales del año, como consecuencia principalmente de la evolución de los precios internacionales (ver figura 9). Si se observa la tendencia registrada en los precios recibidos por la leche destinada al mercado interno, en términos prome-

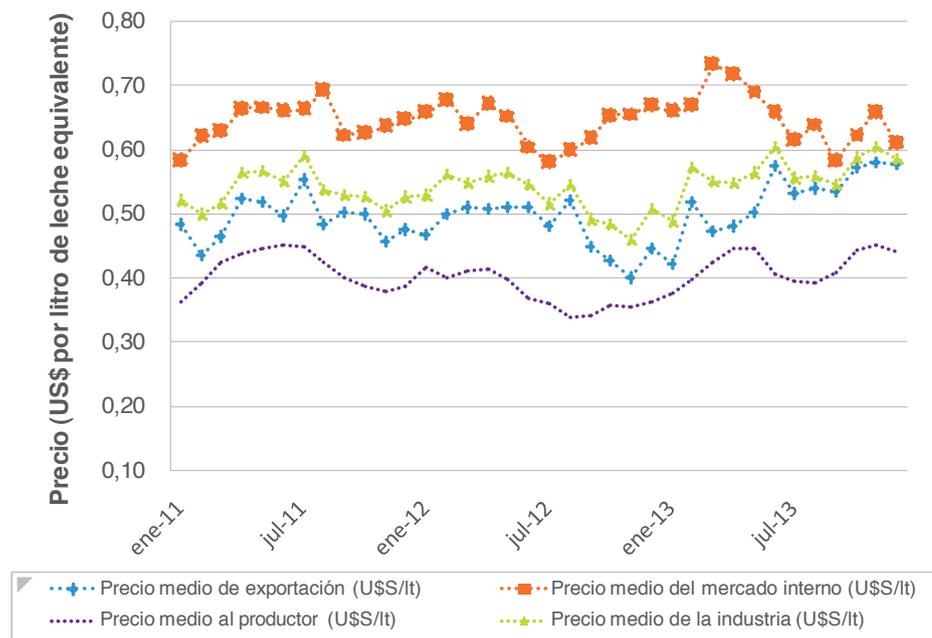
dio, la misma fue a la baja desde comienzos del año. Se aprecia una similitud entre las tendencias de la curva del precio de exportación y la del precio promedio, junto con la del precio que la industria traslada al productor. Esto es consecuencia de que más del 70% de lo que se remite a planta se exporta, 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.

Relación precio al productor/ Precio de la industria

En el cuadro 2, se presenta el porcentaje del precio por litro de leche recibido por la industria que fue captado por el productor, determinado en base a la

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

Fuente: INALE en base a URUNET, INE, OPYPA



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

Fuente: INALE en base a OPYPA

Año	Precio al productor/ precio industria	Variación
2011	77%	-----
2012	72%	(-) 5%
2013	75%	3%

² El precio medio recibido por la industria se determinó en base a una canasta de productos comercializados en el período en estudio que incluye a los principales productos destinados al mercado interno y exportación.



Figura Nº 10:
Evolución de la participación del precio al productor en el precio recibido por la industria

Fuente: INALE en base a URUNET, INE, OPYPA



leche equivalente. En 2013, la participación del precio pagado al productor en relación a los precios de venta de la industria fue de 75%, ubicándose por encima de la media de los últimos cinco años (de 71%, ver figura 10). Por lo tanto, tres cuartas partes de los ingresos por litro de leche recibidos por la industria, correspondieron al valor de la materia prima.

Los mejores precios a los que la industria colocó sus productos determinaron que se incrementara la participación del precio recibido por los productores. Además, se destaca que el valor promedio anual en el 2013 (75%) se situó por encima del correspondiente a 2012 (72%).

Como en anteriores indicadores, en estos dos últimos gráficos, el primer semestre muestra una realidad que refiere a un mercado internacional con precios más bajos a comienzos del año que aumentaron sostenidamente en el transcurso del año, lo que fue acompañado por la mejora en los precios recibidos por los productores.

Cuadro Nº 3:
Destinos de la leche remitida como leche equivalente

Fuente: INALE en base a URUNET e INE

Año	Mercado Interno	Exportación
2011	29%	71%
2012	30%	70%
2013	28%	72%

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 equivalente³.

En torno al 70% de la producción se exporta y el resto se destina a mercado interno. Esta distribución se ha mantenido en similares valores, en los últimos años.

EXPORTACIÓN

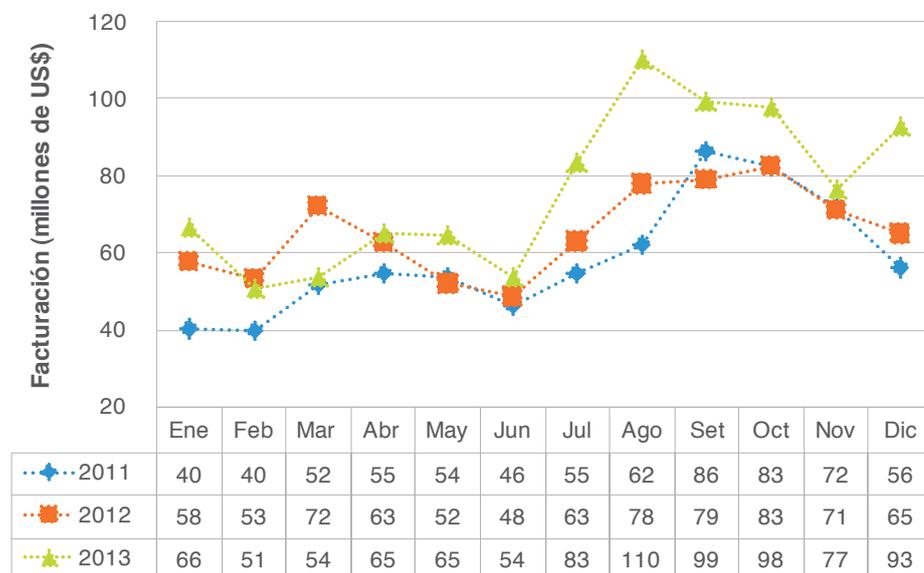
Facturación, Volumen y Precio

El ingreso de divisas derivado de las exportaciones de lácteos en el último año, muestra una tendencia similar a la de los años previos aunque se despegaron a partir de junio (ver figura 11). Respecto a la estacionalidad de estos ingresos, es muy similar al comportamiento de los ingresos de leche a planta, con mayores niveles en la primavera e inferiores en el invierno (ver figura 1).

³ Se considera la cantidad de leche necesaria para obtener cada unidad de los diferentes productos, de forma de expresarlos en una misma unidad. Se determina a partir de los litros de leche equivalentes comercializados por la industria en los principales productos en cada mercado en el año en cuestión, sin tener en cuenta los stocks.

Figura N° 11:
Evolución de la facturación por exportaciones de lácteos

Fuente: INALE, en base a URUNET



Los ingresos generados por la exportación de lácteos durante la mayoría de los meses de 2013 han superado los valores alcanzados en 2011 y 2012.

El crecimiento en facturación acumulada en el año 2013 fue del 17% respecto al nivel obtenido el año anterior, con un total de US\$ 914,8 millones comparado con los US\$ 783,7 millones del 2012 (ver cuadro 4).

El comportamiento de la facturación tiene relación, y por tanto es muy similar a lo ocurrido con las exportaciones en volumen (ver figura 12).

En términos globales en 2013 se exportó un 2% menos en volumen que durante el año anterior

(240 mil toneladas frente a 246 mil toneladas respectivamente), como consecuencia de menores volúmenes comercializados en febrero y marzo, y desde setiembre a noviembre.

En lo que refiere al precio promedio de exportación, determinado a partir de la facturación y el volumen total, se ubicó en US\$ 3.805 por tonelada para el 2013, habiéndose obtenido un valor 19% por encima al promedio de 2012 (ver cuadro 4).

Esta relación de precios determina que pese al menor volumen comercializado en 2013 se obtuvieran ingresos de divisas superiores respecto al año 2012.

Cuadro N° 4:
Volumen, facturación y precios por concepto de exportación y variación respecto al año anterior

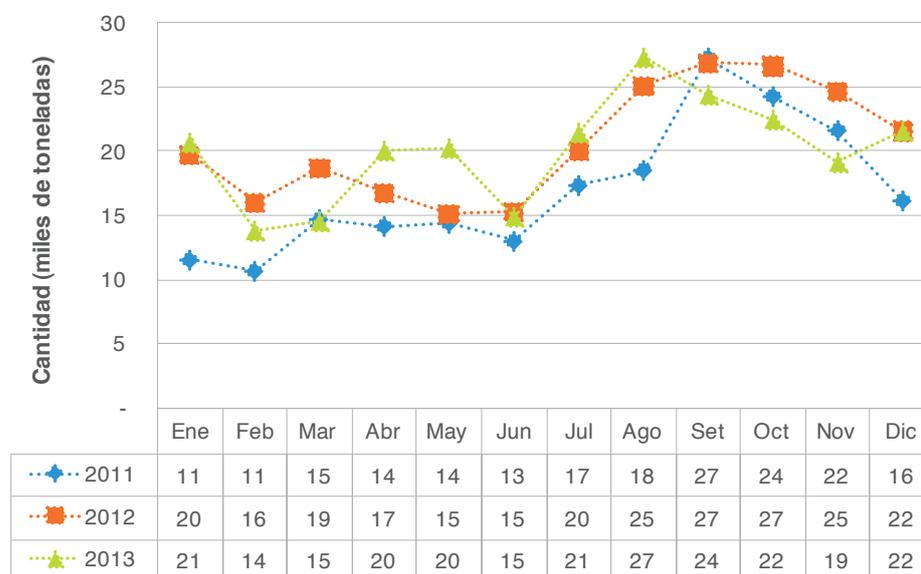
Fuente: INALE, en base a URUNET

Año	Volumen (ton)	Variación	Facturación (miles de US\$ FOB)	Variación	Precio medio (US\$/ton)	Variación
2011	202.761		699.298		3.449	
2012	246.082	21%	783.690	12%	3.185	-8%
2013	240.426	-2%	914.765	17%	3.805	19%



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

Fuente: INALE, en base a URUNET



Principales Mercados

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

Los cinco principales destinos de los lácteos uruguayos, ordenados de acuerdo al monto de lo facturado, incluyeron a Venezuela, Brasil, Rusia, China

y Argelia. Se destacaron Venezuela y Brasil, los más importantes, totalizaron un 59% de la facturación y un 53% del volumen (ver figura 13 y cuadro 5). Además es destacable el crecimiento significativo de la participación de China como destino de las exportaciones de lácteos uruguayos. En 2012, generaba cerca del 2% de la facturación, en tanto que en el segundo semestre de 2013 superó el 12% de forma sostenida.

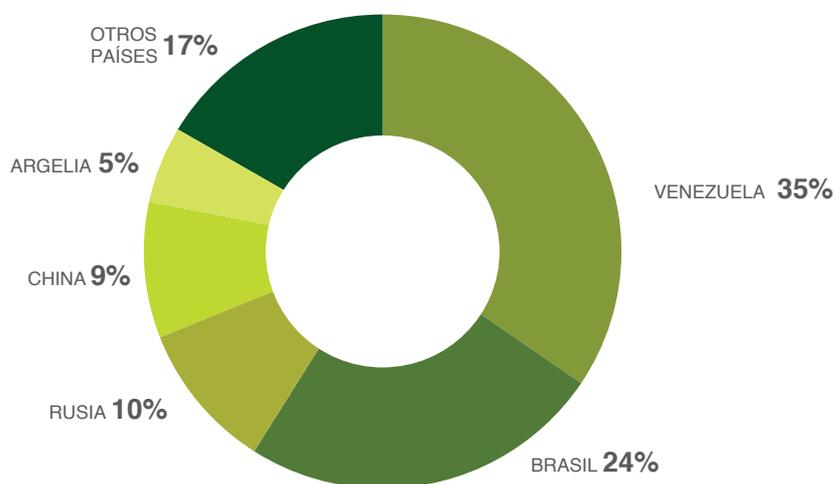
Cuadro N° 5:
Volumen y facturación de las exportaciones por destino año 2012

Fuente: INALE, en base a URUNET

País de destino	Facturación (FOB, miles US\$)	% del total	Cantidad (toneladas)	% del total
VENEZUELA	316.806	35%	61.690	26%
BRASIL	221.981	24%	64.882	27%
RUSIA	91.903	10%	21.095	9%
CHINA	84.080	9%	25.481	11%
ARGELIA	49.393	5%	11.777	5%
OTROS PAÍSES	150.602	16%	55.501	23%

Figura N° 13:
Distribución de la facturación por destino

Fuente: INALE, en base a URUNET



Principales Productos

La canasta de los principales productos exportados incluye leche en polvo entera (LPE), leche en polvo descremada (LPD), quesos y manteca, concentrando 91% del total facturado y 74% del volumen exportado (ver cuadro 6).

El total de divisas que ingresaron al país está altamente relacionado con los precios unitarios alcanzados en promedio, por lo que seguidamente se presenta un análisis de cada uno de los principales productos.

Cuadro N° 6:
Volumen y facturación de las exportaciones de los principales productos agrupados

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

	Facturación (FOB, miles US\$)	% del total	Cantidad (toneladas)	% del total
Principales Productos*	832.766	91%	177.012	74%
Resto	81.999	9%	63.414	26%
Total Exportado	914.765	100%	240.426	100%

LPE

Para el último año la LPE registró un aumento muy importante en las divisas ingresadas por la venta del producto dado que se comercializaron mayores volúmenes y con precios superiores con respecto al año 2012 (ver cuadro 7). La mejora en estas tres variables es importante también respecto al año 2011.

Este producto incide de manera muy fuerte en el ingreso de divisas por exportaciones ya que significó prácticamente 38% del total de las exportaciones de productos lácteos.

Cuadro N° 7:
Facturación, volumen y precio de LPE

Fuente: INALE, en base a URUNET

Año	Facturación (miles US\$)	Variación	Volumen (ton.)	Variación	Precio (US\$/ ton.)	Variación
2011	218.408		52.395		4.169	
2012	219.443	0%	59.875	14%	3.665	-12%
2013	343.396	56%	75.646	26%	4.539	24%



El principal país destino de este producto en 2013 fue Venezuela seguido por Brasil (figura 14).

Los principales destinos de la LPE en el año fueron Venezuela y Brasil con un 41% y 26% de la facturación generada respectivamente. El tercer destino del producto fue China, con el 17%, que aparece por primera vez entre los principales destinos del producto.

Es de destacar la espectacular evolución que ha tenido China en el último año, pasando de un millón de dólares en 2011, un año después se aproximaron a dos millones y en 2013 subieron a US\$ 59 millones.

LPD

En el caso de este producto se registró un alza en la facturación (17%) que respondió a la mejora en los precios (22%), mientras que los volúmenes comercializados se redujeron en una menor magnitud (4%) respecto a 2012 (ver cuadro 8).

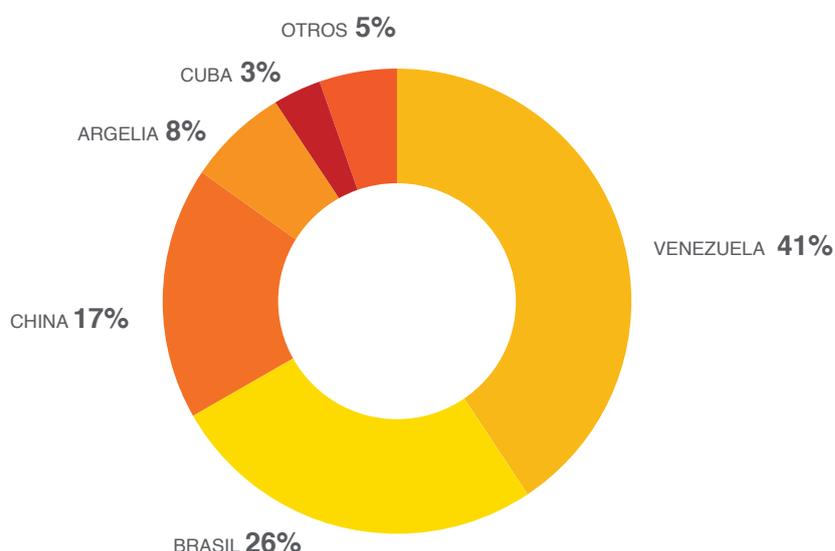
De todas formas, frente al año 2011, hay una mejora ostensible para las tres variables presentadas.

Brasil lidera como destino con más de la mitad de las compras seguido por Rusia (13%), Argelia (13%) y China (7%). Es destacable el hecho de que aparezcan entre los principales destinos Rusia, China y Argelia.

Se confirma Brasil como el mayor importador de leche en polvo, tanto entera como descremada alcanzando 33% de la facturación total por leche en polvo exportada en el año.

Figura N° 14:
Distribución de la facturación de LPE

Fuente: INALE, en base a URUNET



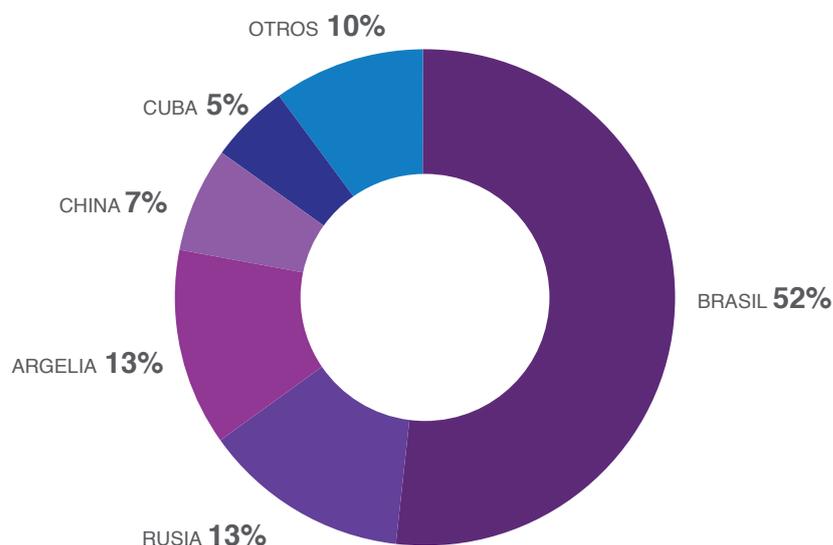
Cuadro N° 8:
Facturación, volumen y precio de LPD

Fuente: INALE, en base a URUNET

Año	Facturación (miles US\$)	Variación	Volumen (ton.)	Variación	Precio (US\$/ ton.)	Variación
2011	92.835		24.377		3.808	
2012	109.441	18%	32.854	35%	3.331	-13%
2013	128.462	17%	31.546	-4%	4.072	22%

Figura N° 15:
Distribución de la facturación de LPD por destino

Fuente: INALE, en base a URUNET



Queso

El conjunto de quesos exportados constituyeron el segundo producto en importancia en términos de facturación, con 28% del total, descendiendo del primer puesto que obtuvieron en 2012. Puntualmente este año su evolución no fue tan favorable presentando una leve caída en los precios que se acompañó por un descenso en los volúmenes comercializados durante este año (ver cuadro 9).

Esta condición de menores volúmenes comercializados acompañados de una leve pérdida de valor llevó a que la facturación que se obtuvo por el producto se viera mermada en 2013 (cayó 3%).

Cuando las ventas se desagregan por país de destino quedan encabezadas por Venezuela con el 62% (ver figura 16).

Por su parte México (10%) perdió algo de importancia pasando al tercer puesto y Brasil ascendió al segundo puesto (14%).

Manteca

Este producto resulta ser el de más bajo nivel de ventas entre los principales productos. En este último año registró un leve aumento en la facturación ya que la importante caída en los volúmenes, fue compensada por una mejora sustancial en los precios (ver cuadro 10).

Este producto mantiene a Rusia como destino significativo y casi exclusivo (63% de la facturación), seguido por Venezuela (8%), Brasil y Argelia (ambos con un 7%, ver figura 17).

Cuadro N° 9:
Facturación, volumen y precio de queso

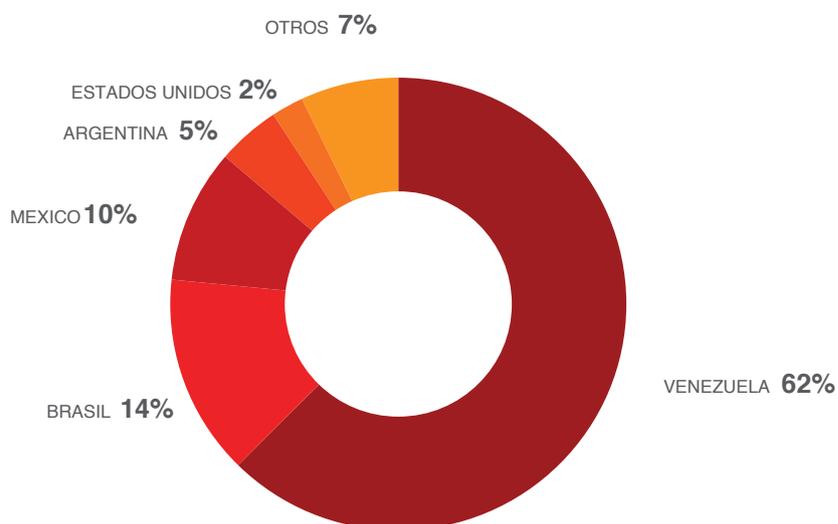
Fuente: INALE, en base a URUNET

Año	Facturación (miles US\$)	Variación	Volumen (ton.)	Variación	Precio (US\$/ ton.)	Variación
2011	236.433		43.191		5.474	
2012	264.232	12%	47.011	9%	5.621	3%
2013	255.960	-3%	45.793	-3%	5.590	-1%



Figura N° 16:
Distribución de la facturación de queso por destino

Fuente: INALE, en base a URUNET



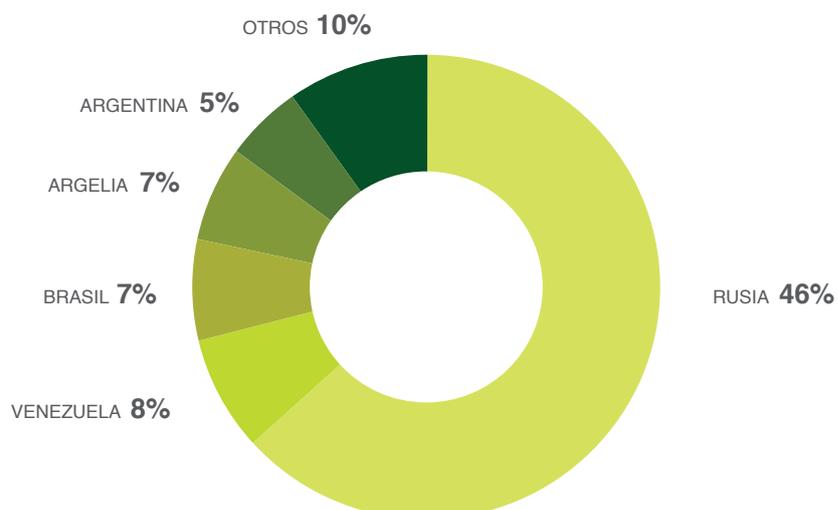
Cuadro N° 10:
Facturación, volumen y precio de manteca

Fuente: INALE, en base a URUNET

Año	Facturación (miles US\$)	Variación	Volumen (ton.)	Variación	Precio (US\$/ ton.)	Variación
2011	71.081		15.850		4.484	
2012	102.357	44%	30.812	94%	3.322	-26%
2013	104.949	3%	24.027	-22%	4.368	31%

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

Fuente: INALE, en base a URUNET



IMPORTACIÓN DE LÁCTEOS

En términos generales las importaciones de lácteos de Uruguay son relativamente poco significativas, representaron un valor equivalente al 2% del valor de las exportaciones de lácteos del año 2013.

En el último año el volumen de productos importados se ha reducido (tuvo un valor un 7% inferior al de 2012), mientras que el valor total de las importaciones aumentó un 9%, lo que muestra que en promedio fueron mejores los precios recibidos (ver cuadro 11).

En la figura 19, se expone la distribución porcentual del valor de las importaciones por producto distribuidas por países de origen.

Prácticamente un tercio de las importaciones corresponden a yogures, seguidos por quesos (20%) y preparaciones infantiles (ver figura 18).

Respecto a los países de origen de los productos se destacó Argentina con casi tres cuartos del valor (descendió de casi 80% de 2012), seguido por la Unión Europea con un 16% (viene ganando en proporción), Estados Unidos con un 5% y Brasil con un 4% (ver figura 19).

Cuadro Nº 11:
Volumen y facturación de productos importados

Fuente: INALE, en base a URUNET

Año	Valor (miles US\$ CIF)	Variación	Volumen (ton.)	Variación
2011	14.003		7.734	
2012	16.249	16%	8.100	5%
2013	17.721	9%	7.529	-7%

Figura Nº 18:
Distribución de productos importados por valor monetario

Fuente: INALE, en base a URUNET

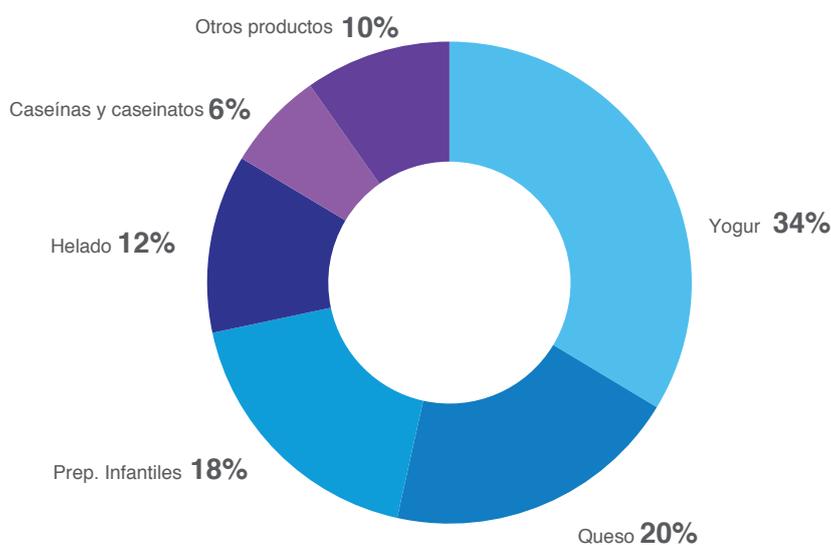
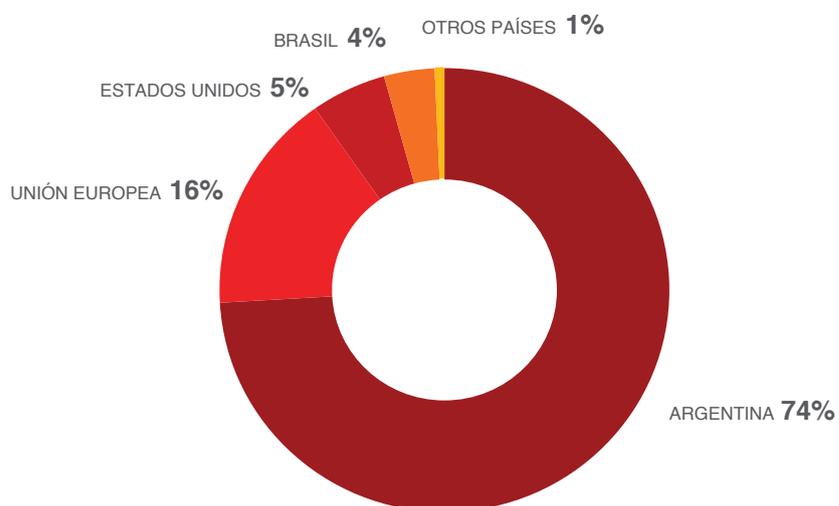




Figura Nº 19:
**Origen de los
productos importados**

Fuente: INALE, en base a URUNET







PRECIOS DEL MERCADO INTERNACIONAL

Los precios internacionales a comienzos de 2013 venían deprimidos del año anterior y sufrieron una rápida recuperación a partir de febrero, alcanzando un pico máximo en mayo, estabilizándose luego el resto del año. En el caso particular de la leche en polvo entera comercializada por Oceanía, el pico máximo se situó superando los US\$ 5.500 por tonelada, luego descendió levemente hasta agosto manteniéndose en valores en torno a US\$ 4.900 y para el resto del año se estabilizaron apenas por encima de US\$ 5.000 la tonelada (ver figura 20). En términos promedio en el año 2013 la leche en polvo entera de Oceanía se exportó a US\$ 4.700 la tonelada, registrando un aumento del 46% respecto al valor promedio de 2012.

En el gráfico de la figura 21, se observa la evolución de los precios en las licitaciones de la neozelandesa Fonterra, en la cual se destacan los precios bajos desde el segundo semestre de 2012 y el posterior incremento ocurrido sobre los mismos a partir de febrero de 2013, alcanzando un máximo en marzo y abril, estabilizándose luego en el resto del año.

Se puede visualizar que los precios desde abril se situaron por encima de los US\$ 4.000 la tonelada para los dos tipos de leches en polvo y registraron un máximo en torno a US\$ 5.000.

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

Fuente: INALE en base a USDA

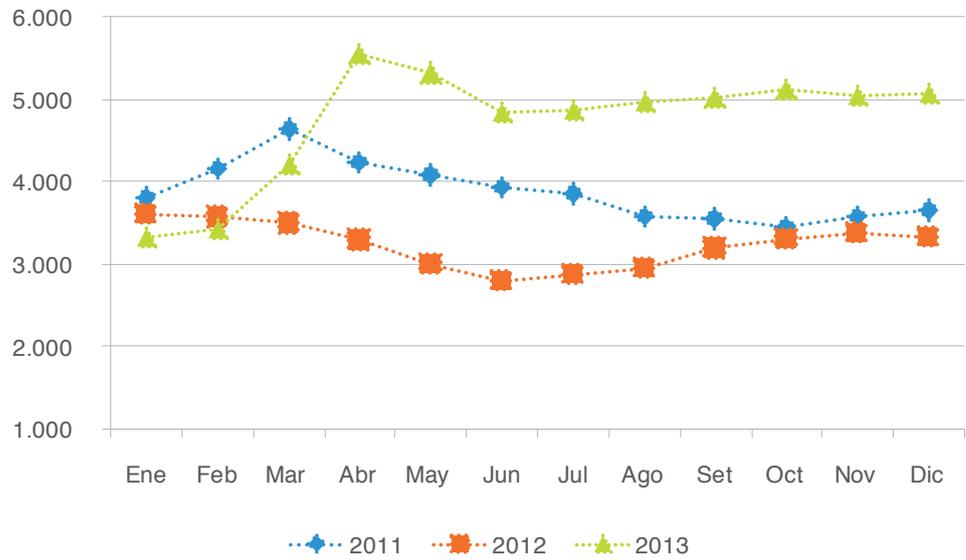
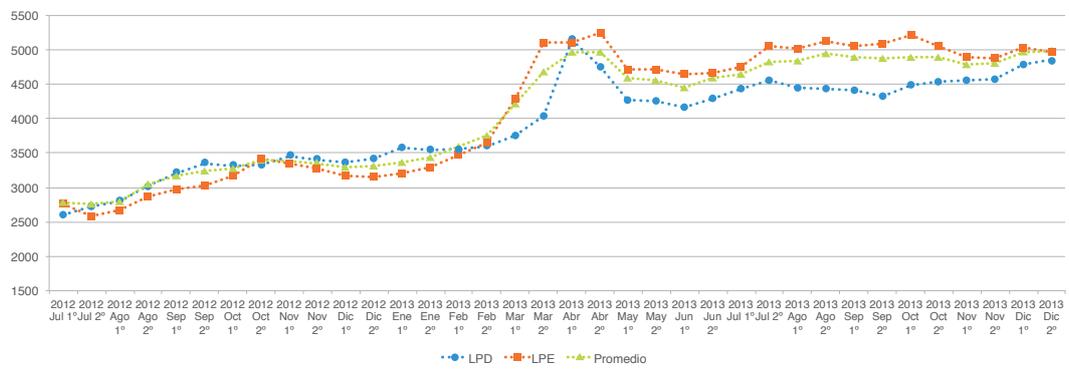
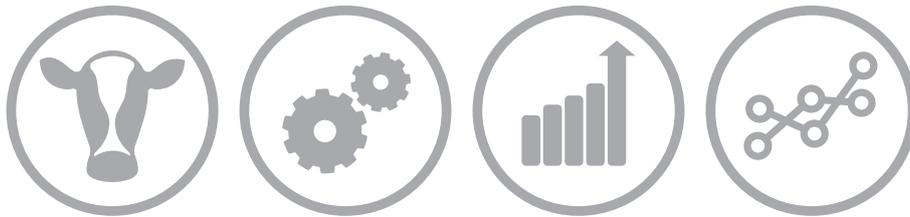


Figura N° 21:
Precio medio de las licitaciones de Fonterra

Fuente: INALE en base a GlobalDairyTrade.info









SITUACIÓN INTERNACIONAL Y PERSPECTIVAS

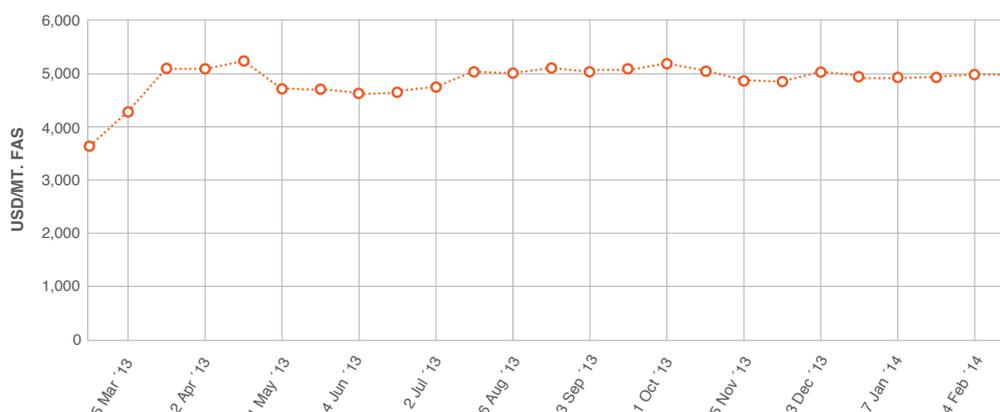
En esta sección se incluyen comentarios surgidos de noticias publicadas en el sitio web del Instituto, relacionadas tanto a la situación actual del mercado internacional de lácteos como a las perspectivas.

MERCADO INTERNACIONAL

El mercado internacional de lácteos comenzó el año 2013 con una importante recuperación en los precios que se acentuó desde finales del primer trimestre. En el transcurrir de dicho año los precios prácticamente se mantuvieron incambiables en niveles históricamente altos.

Los precios de la LPE se recuperaron rápidamente pasando del entorno de US\$ 3.000 por tonelada en enero de 2013 hasta prácticamente estabilizarse en US\$ 5.000 por tonelada durante el segundo semestre del año. Habiéndose alcanzado valores máximos en abril y mayo que superaron los US\$ 5.000 por tonelada (ver figura 22). La mejora en los precios respondió principalmente a un crecimiento sostenido en la demanda de China por productos lácteos; lo que no estuvo acompañada por el crecimiento de la producción interna.

Figura Nº 22:
Precio de las licitaciones de Fonterra de LPE
Fuente: GlobalDairyTrade



PERSPECTIVAS

De acuerdo a lo anteriormente expuesto, y basados en los últimos informes trimestrales de Rabobank, a continuación se describen las principales tendencias del mercado para el primer semestre de 2014.

Oferta y demanda mundial

Por el lado de la oferta y demanda de lácteos a nivel mundial se esperaría que tuvieran efecto:

- El aumento en la producción que puede generar un gran crecimiento en la oferta exportable. Se estima que para el primer semestre de 2014 se genere un excedente exportable que supere los 4 billones de litros de leche equivalente para el mercado internacional.
- El fuerte crecimiento en la oferta exportable provendrá de las principales regiones exportadoras, en la medida en que los productores respondan a los altos precios de la leche, bajos costos de los suplementos y en el caso de la Unión Europea a la expansión adicional de la cuota. Por lo que se esperaría que la producción de estas regiones aumente un 3,3% comparado con el año anterior.

- Por el lado de la demanda, se espera que el consumo en algunas regiones exportadoras aumente, pero puede estar limitado de alguna forma, por una baja tasa de crecimiento del empleo y el estancamiento en la demanda, principalmente en la Unión Europea. Esto determinaría que la tasa de crecimiento del consumo de estas regiones se encuentre alrededor del 1% por encima del registrado en el primer semestre de 2013.
- A nivel del mercado internacional se espera que China siga incrementando sus compras de lácteos, y se mantenga como el principal impulsor de la demanda.
- Es esperable que el aumento en la oferta exportable mundial supere las necesidades adicionales de China, determinada por una fuerte producción de los dos hemisferios que puede estar aliviando un poco el mercado.
- Se espera que las compras de China aumenten entre un 15% y 20%, o sea 1 billón de litros de leche equivalente, durante el primer semestre del año.
- El incremento en la oferta deja un adicional del orden de 3 billones de litros que se distribuirían entre otros compradores. El hecho de que las economías emergentes en general continúen creciendo, cuenten aún con un consumo de lácteos deficitario y stocks en niveles críticos bajos, permite prever que el exceso de oferta mencionado pueda ser absorbido por esta demanda potencial.

Precios

Para el primer semestre se espera que los precios se sitúen por debajo de los niveles registrados durante el año 2013 en el mercado internacional:

- En la medida en que haya sobreoferta de lácteos (tanto por producción del hemisferio norte como del sur) y de que China no pueda captar parte de ese volumen extra, es esperable un descenso en los precios en el primer semestre de 2014. Situación permitiría el ingreso de otros demandantes al mercado.
- Igualmente, cabe destacar que la tasa de reducción estaría limitada por condicionantes estructurales en los oferentes, la necesidad de los compra-

dores por recuperar los stocks, y el crecimiento en la demanda alineado con la aún lenta recuperación de la economía mundial.

Se podrían esperar determinadas condicionantes al alza de precios:

- Mientras que se anticipa un fuerte crecimiento en la producción durante el primer semestre de 2014, el año comienza con niveles bajos de stock para esta época en todas las regiones del mundo. Lo que deja el mercado particularmente expuesto a eventos de tiempo adversos que afecten la temporada especialmente del hemisferio norte.
- Si la producción de leche de China continúa cayendo en 2014 (en lugar de estabilizarse), el crecimiento de las importaciones podrá exceder las mencionadas estimaciones, y proveería de un mayor soporte a los precios.
- Además, si las restricciones a las exportaciones establecidas en marzo por el gobierno de Argentina se extienden, el mercado internacional perdería un importante oferente.

Otras condicionantes que podrían reducir los precios:

- Se ha asumido que la producción de los Estados Unidos respondería con menos fuerza a los márgenes excepcionales de 2014 con respecto a ciclos previos. Si el crecimiento fuera por encima de las previsiones (hasta el 3,5%), esto provocaría que se incrementara la oferta de leche en el mercado para el primer semestre de 2014.
- Además, se consideró que Rusia continuaría incrementando sus importaciones para complementar la escasez en el mercado interno. Por lo que un enlentecimiento en su economía o la alteración del comercio por la crisis de Ucrania podría cambiar este escenario.
- Por otro lado, podría ocurrir que el crecimiento de las economías emergentes fuera menor al previsto y los compradores de los países emergentes (además de China) no pudieran entrar en el mercado con la fuerza que se anticipa, afectando de forma negativa los precios de los lácteos.

