

informes **inale** Nº10

ENERO
DICIEMBRE

2014

ISSN: 2301-055X



SITUACIÓN Y
PERSPECTIVAS DE LA
LECHERÍA
URUGUAYA

inale

SITUACIÓN Y PERSPECTIVAS DE LA LECHERÍA URUGUAYA

Período: Enero - Diciembre 2014

Área de Información y Estudios Económicos (AIEE)

Gerente Ing. Agr. Jorge Artagaveytia

Ec. Mercedes Baraibar

Ing. Agr. Ana Pedemonte

Gerente General: Ing. Agr. Gabriel Bagnato

Elaboración: Ing. Agr. Ana Pedemonte

Edición: Ing. Agr. Ana Pedemonte y Lic. Paula Vázquez

Agradecimientos:

A el Ing. Agr. Alfredo Hernández por su valioso aporte en las etapas de elaboración de los informes de coyuntura del instituto.

Informes INALE N° 10.

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.....	6
INTRODUCCIÓN.....	8
FASE PRIMARIA.....	10
REMISIONES DE LECHE.....	10
PRECIOS DE LA LECHE AL PRODUCTOR.....	10
COSTOS DE PRODUCCIÓN.....	11
Costos de producción por litro de leche.....	11
Precios de insumos en el mercado internacional.....	12
Tipo de cambio.....	14
FASE INDUSTRIAL.....	16
DISTRIBUCIÓN DE LA CAPTACIÓN.....	16
PRECIOS DE LOS LÁCTEOS Y LA LECHE.....	17
Evolución de precios.....	17
Relación Precio al productor/Precio de la industria.....	17
DESTINOS DE PRODUCCIÓN.....	18
EXPORTACIÓN.....	19
Facturación, volumen y precio.....	19
Principales mercados.....	20
Principales productos.....	21
IMPORTACIÓN DE LÁCTEOS.....	25
PRECIOS DEL MERCADO INTERNACIONAL.....	28
SITUACIÓN INTERNACIONAL Y PERSPECTIVAS.....	32
MERCADO INTERNACIONAL.....	32
PERSPECTIVAS.....	32
Oferta y demanda mundial.....	32
Precios.....	33



RESUMEN

Luego de los valores récords alcanzados en 2013 tanto en producción, como en exportaciones y en precios a nivel mundial, el año 2014 se caracterizó por cortar la tendencia creciente registrada en los años anteriores. En el caso de nuestro país la producción de leche prácticamente se mantuvo respecto al año anterior, situándose en el entorno de 2.300 millones de litros, con una remisión a planta de 2.004 millones de litros. Las exportaciones sufrieron una caída del 9%, alcanzando una facturación de 832 millones de dólares, dado principalmente por la caída de un 10% en los volúmenes comercializados pese a recibir en promedio mejores precios (2%).

La baja en los volúmenes exportados en términos de leche equivalente –con una producción de leche que se mantuvo y un mercado interno con un crecimiento en volumen que no compensa la caída en las exportaciones– determinaron que en el año se acumularan mayores stocks de productos que en otros años.

Los principales destinos de exportación fueron Venezuela y Brasil, los que concentraron el 50% del total de divisas. Seguidos por Rusia, Argelia y China, los dos primeros aumentaron su participación, mientras que China perdió peso en las exportaciones uruguayas de lácteos (especialmente en el segundo semestre).

Por su parte, el precio promedio al productor se situó en 43 centavos de dólar, estando un 3% por encima al de 2013, lo que respondió a un esfuerzo de mantenimiento de altos precios en el primer semestre de 2014, los que se redujeron en el segundo semestre.

Frente a esta situación, es interesante analizar qué ha sucedido con el sector durante el 2014, 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 2014 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 captado por las plantas elaboradoras por mes para los años 2012, 2013 y 2014. Se destaca que en el 2014 la remisión fue muy similar a la registrada en el año 2013. Al igual que el año 2013, el 2014 presentó un importante incremento en la producción en el segundo semestre del año respecto al mismo periodo de 2012 (momento en el cual ocurrieron excesos de precipitaciones que afectaron la producción de leche).

En 2014 la remisión a planta cerró prácticamente en los mismos niveles que en el año anterior, estando en el entorno de 2.004 millones de litros

de leche recibidos por las industrias, registrando un leve descenso de un 0,7% en los volúmenes en relación al récord registrado en 2013.

Partiendo del dato de la remisión se puede estimar que la producción anual se ubicaría cercana a los 2.300 millones de litros.

PRECIOS DE LA LECHE AL PRODUCTOR

En el gráfico siguiente 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 2013, aunque a partir del mes de setiembre comenzaron a situarse en niveles inferiores a los del año previo.

Figura N° 1.
Evolución mensual de las remisiones

Fuente: INALE
en base a FFDSAL

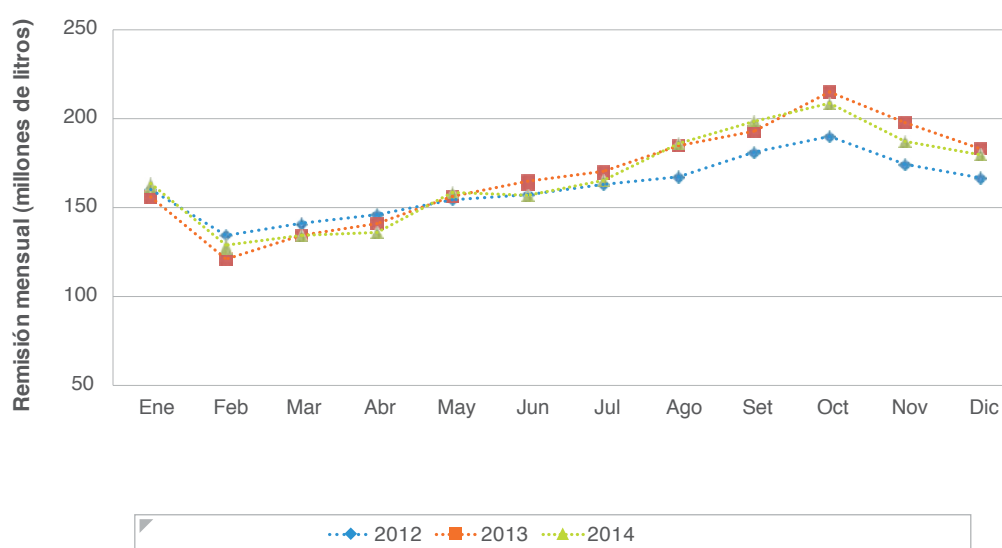
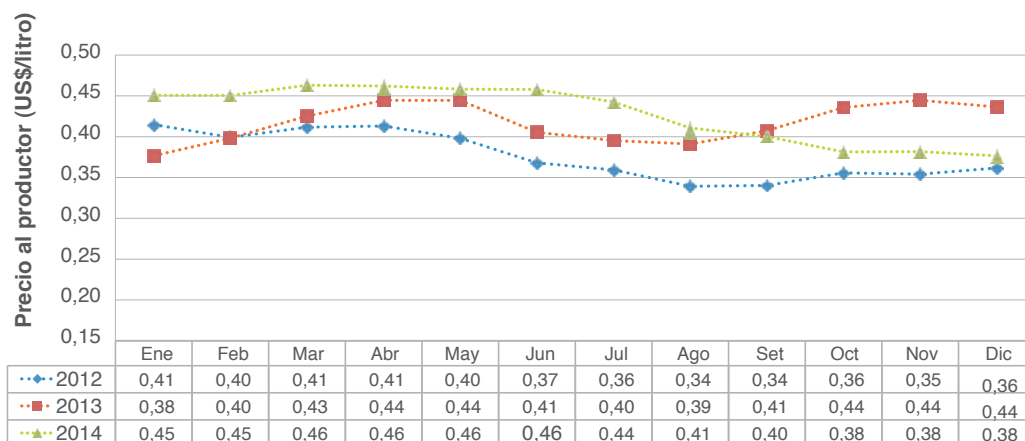


Figura N° 2.
Evolución mensual del precio medio al productor

Fuente: OPYPA. Precios estimados desde noviembre de 2014



El precio promedio que recibieron los productores en el año 2014 se ubicó en torno a 43 centavos de dólar, 3% superior al registrado en 2013 y en pesos se encontró un 16% por encima del valor del año anterior (ver cuadro 1). El aumento en términos

promedio del precio al productor respondió a que en gran parte del año se mantuvieron los precios por encima de los 45 centavos por litro de leche (entre marzo y junio estuvo en 46 centavos).

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
2012	7,63	-----	0,38	-----
2013	8,54	12%	0,42	11%
2014	9,92	16%	0,43	3%

COSTOS DE PRODUCCIÓN

Costos de producción por litro de leche

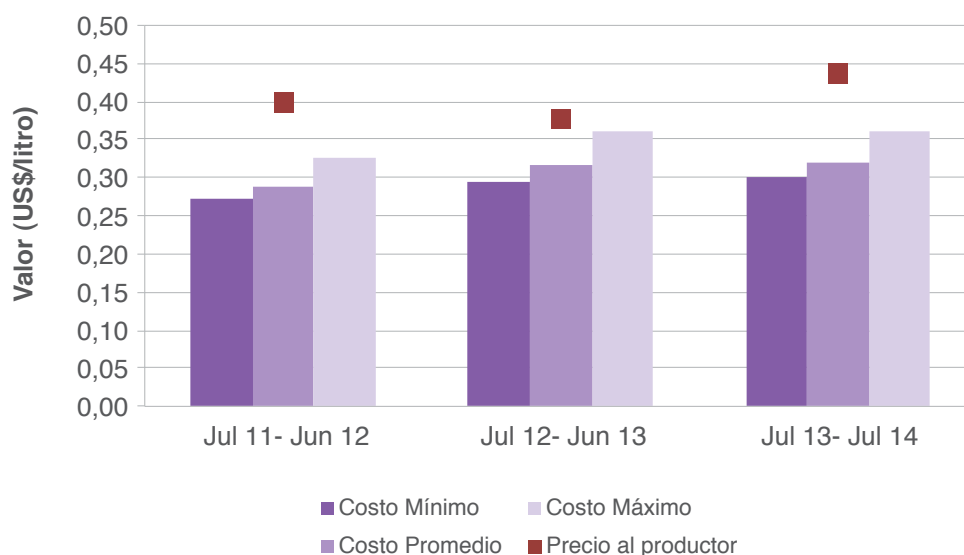
Los costos de producción promedio por litro de leche del ejercicio 2013/14 (entre el 1° de julio de 2013 y el 30 de junio de 2014), mostraron un leve incremento respecto al correspondiente al ejercicio anterior de un 1% (ver figura 3). Mientras que comparado con el estimado para el ejercicio 2011/12 el incremento registrado fue de un 10%.

Para el último ejercicio, el costo promedio por litro de leche se estimó en 31,9 centavos de dólar, valor superior a los 31,7 centavos estimados para el ejercicio 2012/13.



Figura Nº 3.
Evolución de los costos de producción y precio promedio por litro de leche

Fuente: INALE en base a modelos de DIEA - OPYPA¹



En resumen, los costos de producción por litro de leche mantienen cierta tendencia alcista que, a su vez fue acompañada por una mejora en los precios promedios de la leche, lo que determinaría que el margen unitario mejorara respecto al ejercicio anterior (ver figura 3).

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

Los precios del maíz en el año 2014 registraron un valor promedio de US\$ 165 por tonelada; siendo el mismo 29% menor al correspondiente a 2013. Como se observa en el gráfico, los precios de este *commodity* nunca superaron los valores de 2013. En 2014, presentaron una tendencia al alza a comienzos del año hasta mayo, con un máximo de US\$ 198 por tonelada, cuando comenzó a descender llegando a un mínimo en setiembre, de US\$ 134 por tonelada, luego del cual comenzó a aumentar lentamente.

La soja, al igual que el maíz, presentó valores promedio menores a los registrados en 2013, con un descenso de un 11%, ubicándose en US\$ 465 por tonelada en promedio. Como el maíz comenzó el año con un aumento en los precios hasta abril, con un máximo de US\$ 547 por tonelada, seguido por un descenso pronunciado hasta alcanzar un mínimo en octubre de US\$ 354 por tonelada y cerrando el año en US\$ 379 por tonelada.

El precio promedio del petróleo presentó una evolución a la baja, especialmente acentuada en los últimos meses de 2014. En promedio el precio del barril de petróleo (West Texas, WTI) se situó en US\$ 93, mostrando una caída del 14% respecto al valor registrado en 2013 (de US\$ 109). Desde comienzos del año presentó un leve crecimiento en sus valores, alcanzando un máximo de US\$ 106 en junio y luego descendiendo hasta alcanzar US\$ 59 en diciembre.

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 ejercicio 2011/12 se ajustaron tecnológicamente dichos modelos.

Figura N° 4.
Evolución
del precio
internacional
de maíz

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

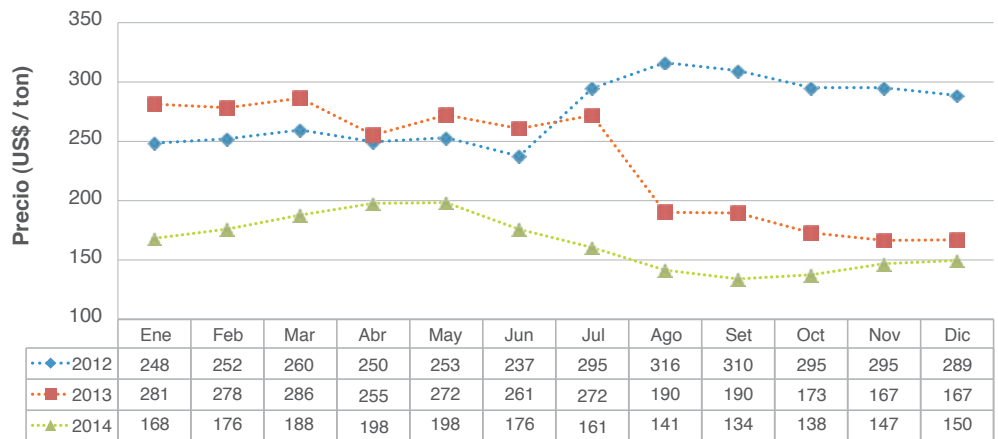


Figura N° 5.
Evolución
del precio
internacional
de soja

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

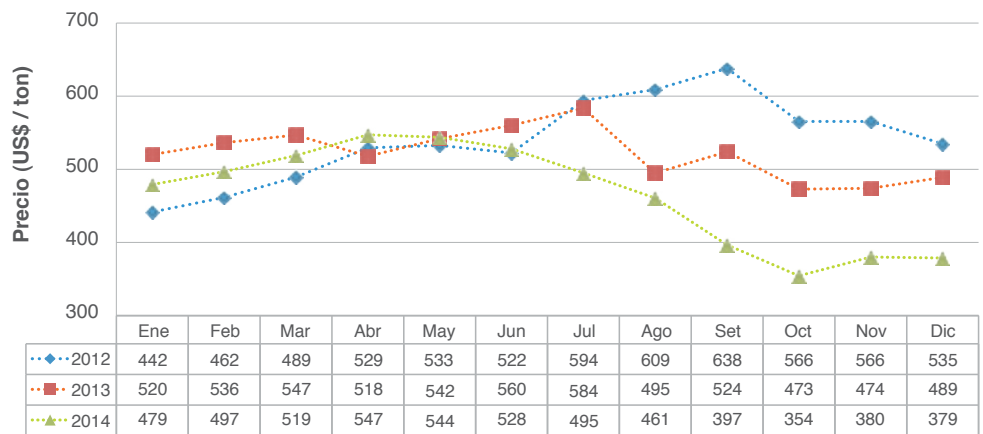
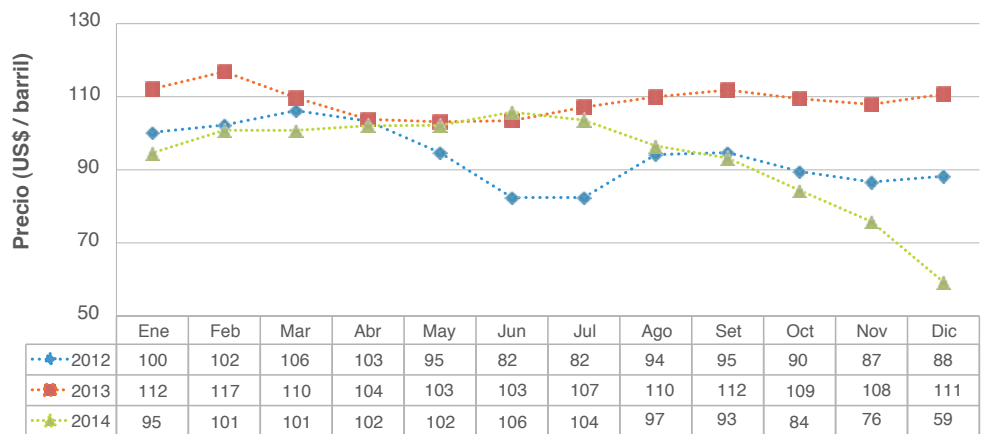


Figura N° 6.
Evolución del
precio internacional
del barril de
petróleo West Texas

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





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.

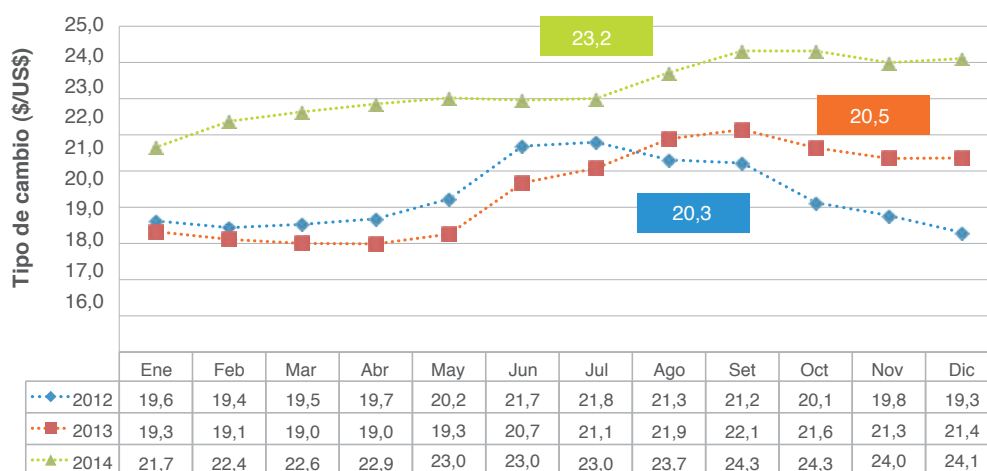
En el último año el dólar estadounidense presentó una importante valorización frente a la moneda local, luego de dos años de mantenerse incambiado en términos promedio. Este proceso, en términos generales, ha configurado un escenario más favorable para las cadenas exportadoras del país, básicamente para 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, y por lo tanto se comercializan en dólares americanos.

A continuación 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 13% frente al peso uruguayo, pasando de 20,5 pesos por dólar en 2013 a 23,2 pesos por dólar en 2014.

Figura N° 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 Ministerio de Ganadería, Agricultura y Pesca, 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.

A continuación se presenta la distribución de la remisión para las diferentes empresas durante el año 2014, se muestran las 10 principales empresas y las restantes agrupadas.

Conaprole, la principal industria cooperativa, captó el 68% de la leche, en segundo lugar se ubicó Ecolat con 7%. Luego con un 4% de la leche se encontraron Schreiber Foods (Duley y Dairy Partners), Indulacsa, Claldy y Calcar. A las que continuó en orden de importancia Pili con un 3% de la leche captada.

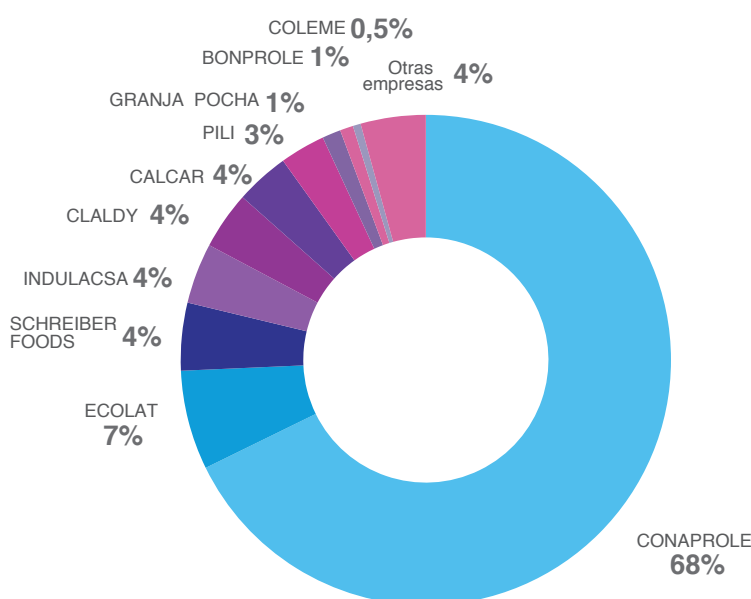
Las primeras tres industrias captaron un acumulado del 79% de la leche remitida en 2014.

Entre las empresas que completan la lista de las 10 con mayor remisión se encontraron Granja Pocha y Bonprole con un 1%, mientras que Coleme, captó un 0,5% de la remisión total del año.

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

Figura N° 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

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

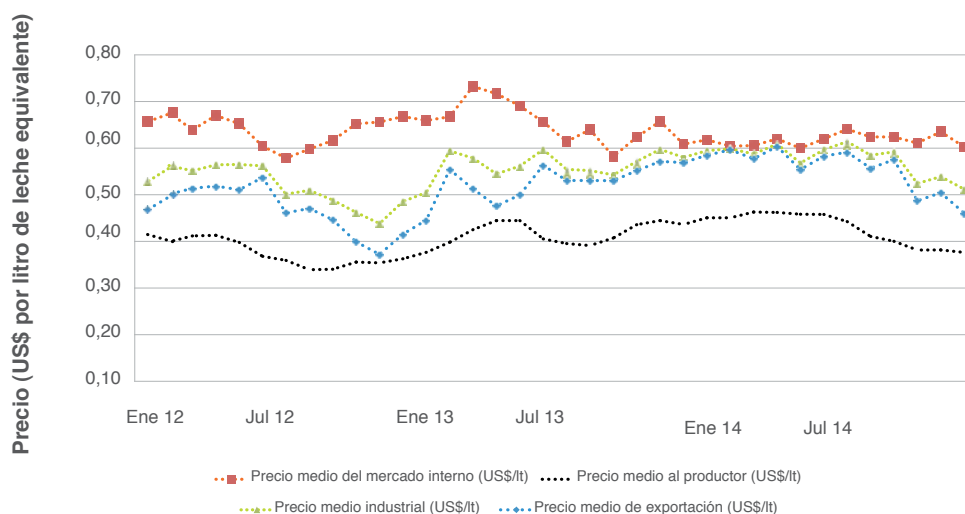
El precio promedio mensual de venta de la industria y el recibido por el productor, tuvieron una evolución a la baja en el segundo semestre que se acentuó hacia finales del año, como consecuencia principalmente de la evolución de los precios internacionales (ver figura 9). Por su parte, los precios recibidos en dólares por la leche destinada al mercado interno registraron fluctuaciones en el transcurso del año con cierta caída a finales de 2014.

En el 2014 el precio promedio exportación fue de US\$ 0,56 por litro de leche equivalente, con un aumento de 5% respecto al promedio de 2013. Mientras que el precio recibido en el mercado interno cayó un 5% a US\$ 0,62 por litro, lo que determinó que en promedio la industria recibiera un precio de US\$ 0,58 registrando un aumento del 2%.

Se aprecia una similitud entre las tendencias de la curva del precio de exportación, la del precio promedio y la del precio que la industria traslada al productor. Esto es consecuencia del importante volumen de la leche recibida que se exporta, lo cual repercute significativamente en el precio que la industria obtiene por cada litro de leche comercializado, y por lo tanto en el precio que se puede pagar por la materia prima.

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

Fuente: INALE en base a
información de Aduanas,
INE, OPYPA



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.

La participación del precio pagado al productor en relación a los precios de venta de la industria en promedio fue superior a la media de los últimos cinco años (de 73,6%, ver figura 10). El año 2014 comenzó siendo mayor al promedio, y desde mediados de año descendió. El promedio de 74% obtenido en 2014 indica que de los ingresos recibidos por la industria por litro de leche, casi tres cuartas partes correspondieron al valor de la materia prima.



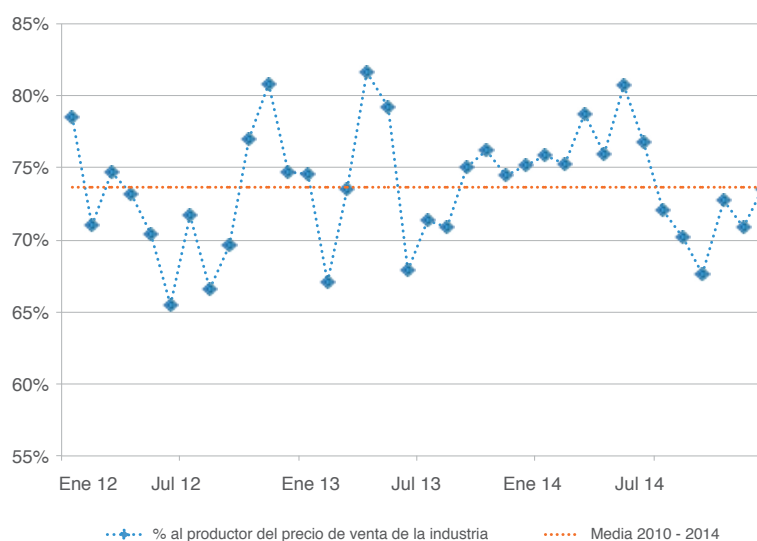
Cuadro N° 2:
Participación del precio al productor en el precio de venta de la industria y variación respecto al año anterior

Fuente: INALE en base a OPYPA

Año	Precio al productor/precio industria	Variación
2012	73%	-----
2013	74%	1%
2014	74%	0%

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

Fuente: INALE en base a información de Aduanas, INE, OPYPA



La evolución muestra que desde comienzos de año la industria mantuvo altos precios de la leche al productor transfiriendo los altos precios que recibía en el mercado internacional. Esta situación se mantuvo en el primer semestre, pero con la presión a la baja en los precios internacionales se volvió insostenible, lo que llevó a que en el segundo semestre se ajustaran a la baja los precios al productor. La participación en promedio de 2014 se mantuvo en los niveles obtenidos en 2013 y superaron en 1% la de 2012.

En los dos gráficos anteriores se observa que frente a este escenario de precios internacionales la industria nacional apostó a mejorar los precios

a los productores incluso situándolos a niveles superiores a los del año anterior durante el primer semestre y fue reduciéndolos paulatinamente en el resto del año. La importante baja de precios internacionales determinó que se comercializaran menores volúmenes lo que llevó a la acumulación de stocks.

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.

Cuadro N° 3:
Destinos de la leche comercializada medida como leche equivalente

Fuente: INALE en base a información de Aduanas e INE

Año	Mercado Interno	Exportación
2012	30%	70%
2013	28%	72%
2014	33%	67%

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.

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.

En torno al 70% de la leche remitida a planta se exporta y el resto se destina a mercado interno. Esta distribución se ha mantenido con pequeñas variaciones en los últimos años, en el caso particular de 2014, la leche comercializada en el mercado interno registró un incremento del 8% respecto al año anterior, mientras que la exportada cayó un 15% en términos de leche equivalente.

EXPORTACIÓN

Facturación, volumen y precio

El ingreso de divisas derivado de las exportaciones de lácteos en el último año mostró un comportamiento diferente al de los años anteriores (ver figura 11), con mayores ingresos en el primer semestre que en el segundo. Respecto a la estacionalidad de estos ingresos similar al comportamiento de los ingresos de leche a planta que se ha registrado en los años anteriores, con mayores niveles en la primavera e inferiores en el invierno (ver figura 1), no se presentó tan claramente en este año, siendo que el aumento en volúmenes (y facturación) ocurrieron luego de setiembre.

Los ingresos generados por la exportación de lácteos durante el 2014 se situaron por debajo de los ingresos récord obtenidos en el año 2013, siendo un 9% inferiores; de todas formas se situaron un 5% por encima de los niveles obtenidos en 2012.

La facturación total del año 2014 fue de US\$ 823 millones, valor un 9% inferior al récord de US\$ 905 millones obtenido en 2013, pero superando el registro de US\$ 783 millones de dos años atrás (ver cuadro 4).

El comportamiento de la facturación tuvo una relación fuerte con la evolución mensual de los volúmenes colocados en el mercado internacional.

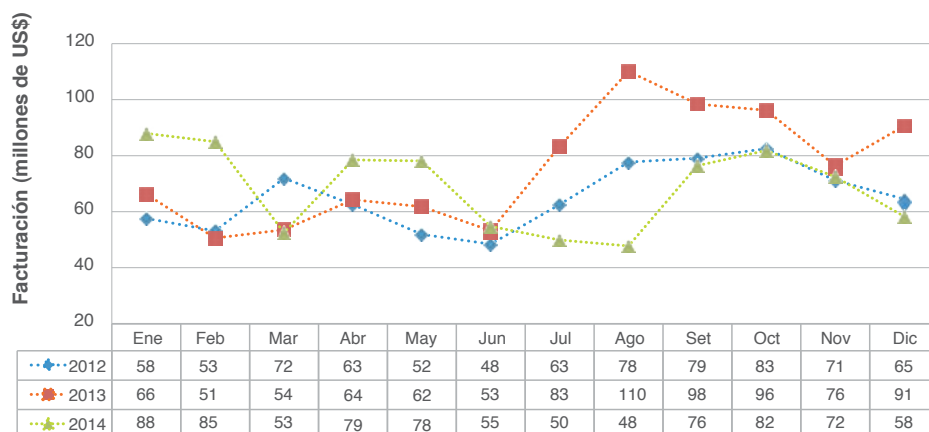
En términos globales en 2014 se exportó una cantidad un 10% inferior a la exportada durante el año anterior (212 mil toneladas frente a 236 mil toneladas respectivamente), como consecuencia principalmente de los menores volúmenes comercializados entre julio y octubre (ver figura 12).

En lo que refiere al precio promedio recibido por los productos lácteos exportados, determinado a partir de la facturación y el volumen total, para el año en análisis se ubicó en US\$ 3.890, habiéndose obtenido un valor 2% por encima al promedio de 2013, y siendo un 20% mayor al correspondiente a 2012 (ver cuadro 4).

Esta relación de precios determina que – pese al menor volumen comercializado en 2014– en alguna medida el mix de productos exportado amortiguó la caída en los ingresos de divisas que presentaron un descenso inferior al del volumen respecto al año 2013.

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

Fuente: INALE, en base a información de Aduanas





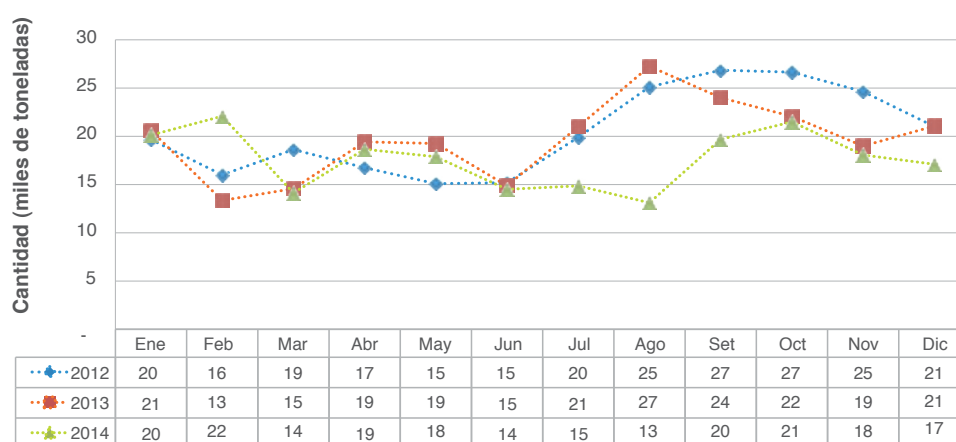
Cuadro N° 4:
Volumen, facturación y precios por concepto de exportación y variación respecto al año anterior

Fuente: INALE, en base a Información de Aduanas

Año	Volumen (ton)	Variación	Facturación (miles de US\$ FOB)	Variación	Precio medio (US\$/ton)	Variación
2012	245.479		783.022		3.190	
2013	236.416	-4%	904.715	16%	3.827	20%
2014	211.692	-10%	823.462	-9%	3.890	2%

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

Fuente: INALE, en base a información de Aduanas



Principales mercados

El país mantiene unos cuarenta destinos para los productos lácteos teniendo un mayor destaque los países de América Latina (especialmente los países miembros del Mercosur).

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, como los más importantes, que totalizaron un

50% de la facturación y un 45% del volumen (ver figura 13 y cuadro 5). En este año en particular se observa una caída en la participación de estos dos destinos respecto a 2013, donde concentraron el 59% de la facturación. Rusia y Argelia mejoraron su participación, mientras China perdió importancia respecto a 2013.

En términos de regiones, Mercosur generó el 52% de la facturación, seguido en importancia por Rusia con el 15%, el resto de América Latina y Asia 11% cada uno, África 7% y Norteamérica 3%.

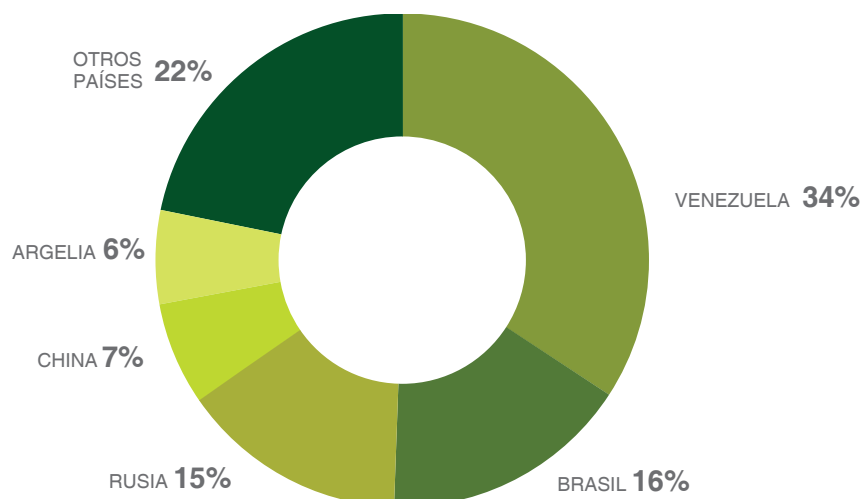
Cuadro N° 5:
Volumen y facturación de las exportaciones por destino

Fuente: INALE, en base a INFORMACIÓN DE ADUANAS

País de destino	Facturación (FOB, miles US\$)	% del total	Cantidad (toneladas)	% del total
VENEZUELA	282.156	34%	60.429	29%
BRASIL	133.550	16%	34.616	16%
RUSIA	121.439	15%	25.569	12%
CHINA	56.892	7%	23.494	11%
ARGELIA	49.164	6%	10.069	5%
OTROS PAÍSES	180.260	22%	57.514	27%

Figura N° 13.
Distribución de la facturación por destino

Fuente: INALE, en base a Información de Aduanas



Principales productos

La canasta de los principales productos exportados incluye leche en polvo entera (LPE), leche en polvo descremada (LPD), quesos y manteca, los que concentran el 89% del total facturado y 70% 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.

LPE

Para el último año la LPE registró un descenso importante en las divisas ingresadas por la venta del producto dado que se comercializaron

menores volúmenes y con precios que incluso fueron superiores con respecto al año 2013 (ver cuadro 7). Respecto a 2012, se comercializaron prácticamente los mismos volúmenes, pero el precio recibido en 2014 fue mejor.

Este producto incide de manera muy fuerte en el ingreso de divisas por exportaciones ya que significó prácticamente 35% del total de las exportaciones de productos lácteos.

Los principales destinos de la LPE en el año fueron Venezuela y Argelia con un 40% y 16% de la facturación generada respectivamente (figura 14). El tercer destino del producto fue China con el 15% que aparece por segundo año consecutivo entre los principales destinos del producto. Brasil perdió posiciones situándose como cuarto mercado en importancia.



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

Fuente: INALE, en base a
información de Aduanas
* LPE, LPD, queso y manteca.

	Facturación (miles US\$ FOB)	% del total	Cantidad (toneladas)	% del total
Principales Productos*	732.733	89%	148.944	70%
Resto	90.729	11%	62.748	30%
Total Exportado	823.462	100%	211.692	100%

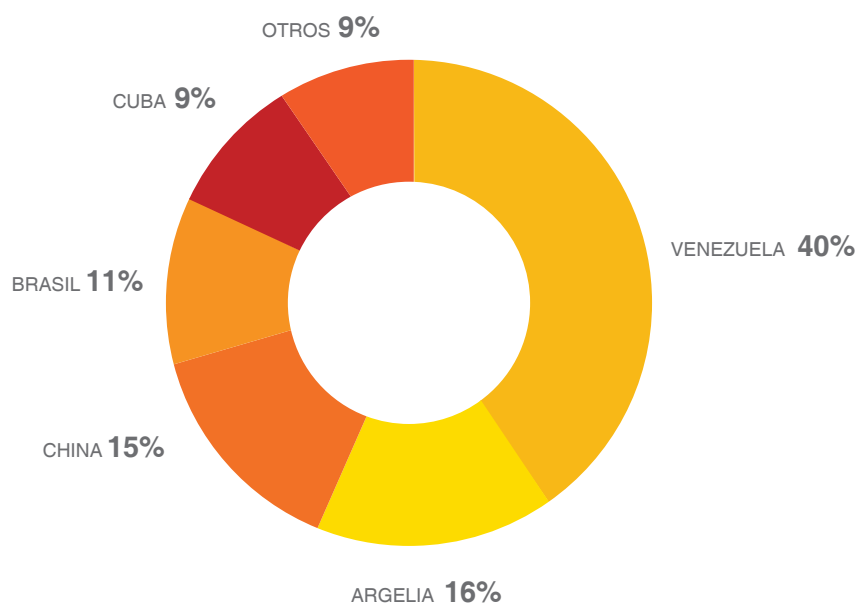
Cuadro N° 7:
**Facturación, volumen
y precio de LPE**

Fuente: INALE, en base a
información de Aduanas

Año	Facturación (miles US\$)	Variación	Volumen (ton.)	Variación	Precio (US\$/ ton.)	Variación
2012	216.193		58.035		3.725	
2013	339.275	57%	74.742	29%	4.539	22%
2014	287.220	-15%	59.410	-21%	4.835	7%

Figura N° 14.
**Distribución de
la facturación
de LPE**

Fuente: INALE en base a
datos de Información de
Aduanas



LPD

En el caso de este producto se registró una caída en la facturación (21% inferior) que respondió a una menor cantidad de producto exportada aunque en promedio se recibieron mejores precios respecto a 2013 (ver cuadro 8).

De todas formas, frente al año 2012, se registró una importante mejora en la facturación que respondió a un precio mucho mayor obtenido en 2014 aunque se exportó un volumen menor que en ese año.

Brasil lidera como destino con casi el 60% de las compras seguido por Venezuela (24%), Rusia (8%) y Chile (7%). Es destacable el hecho de China y Argelia que se encontraban entre los principales destinos de 2013, no aparecieron en 2014.

Sumando los dos tipos de leche en polvo se destaca Venezuela como el principal destino de este producto (46% de la facturación total).

Queso

El conjunto de quesos exportados constituyeron el segundo producto en importancia en términos de facturación, con 30% del total, mejorando su participación respecto al 28% obtenido el año anterior. En cuanto a los precios, en éste año, presentaron un leve descenso que determinó la caída registrada en la facturación, pues se mantuvieron las cantidades exportadas (ver cuadro 9).

La magnitud de la reducción tanto en los precios como en la facturación de queso en el año fue de un 3%.

Cuando las ventas se desagregan por país de destino quedan encabezadas por Venezuela con el 49% (ver figura 16). Este mercado perdió importancia comparado con el 69% de los ingresos que generó en 2013.

Por su parte Brasil y México ocupan las siguientes posiciones con un 13% cada uno y Rusia aparece en el cuarto puesto con un 12%, creciendo nueve veces respecto al valor registrado en 2013, lo que respondió a un fuerte aumento de las importaciones del producto de nuestro país especialmente en setiembre y octubre.

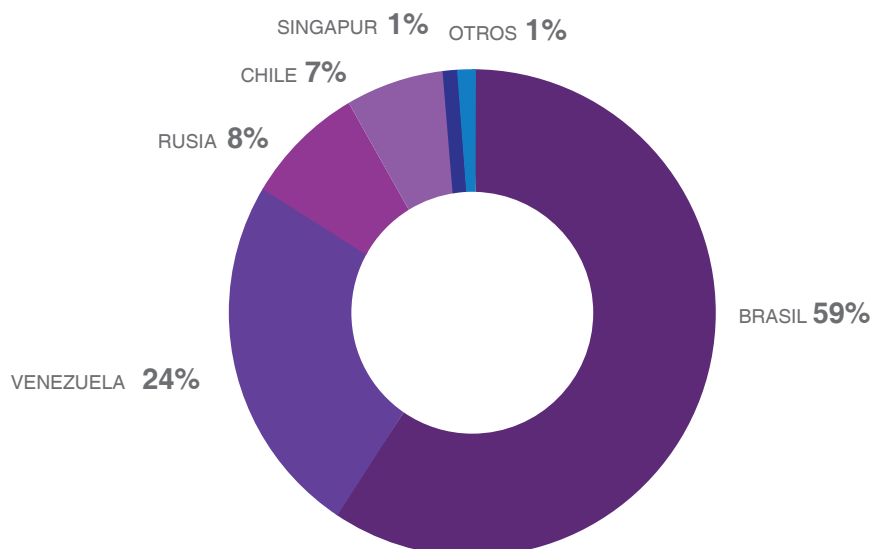
Cuadro N° 8:
**Facturación, volumen
y precio de LPD**

Fuente: INALE, en base a
información de Aduanas

Año	Facturación (miles US\$)	Variación	Volumen (ton.)	Variación	Precio (US\$/ ton.)	Variación
2012	109.437		32.854		3.331	
2013	125.344	15%	30.894	-6%	4.057	22%
2014	98.808	-21%	22.604	-27%	4.371	8%

Figura N° 15.
**Distribución de
la facturación
de LPD por
destino**

Fuente: INALE en base a
datos de Información de
Aduanas





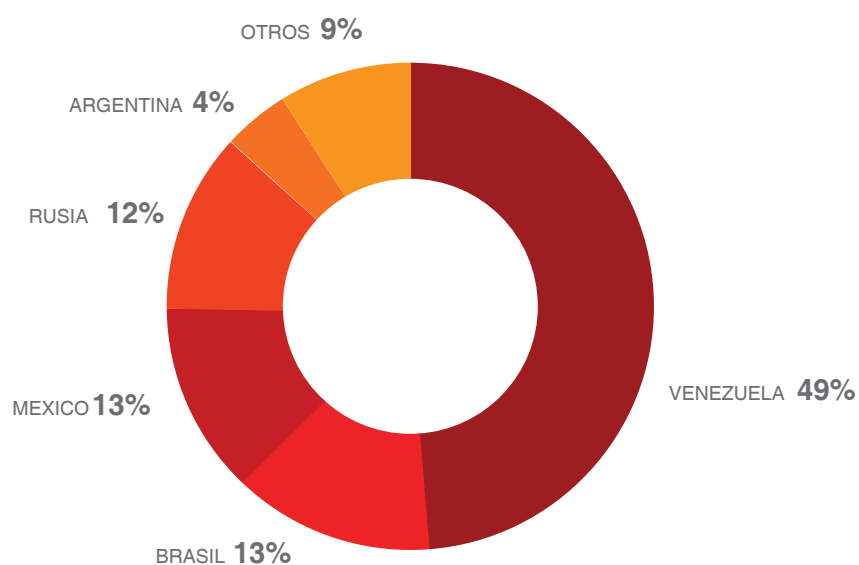
Cuadro N° 9:
**Facturación, volumen
y precio de queso**

Fuente: INALE, en base a
información de Aduanas

Año	Facturación (miles US\$)	Variación	Volumen (ton.)	Variación	Precio (US\$/ ton.)	Variación
2012	264.099		46.984		5.621	
2013	254.865	-3%	45.604	-3%	5.589	-1%
2014	247.133	-3%	45.753	0%	5.401	-3%

Figura N° 16.
**Distribución de
la facturación
de queso por
destino**

Fuente: INALE en base a
datos de Información de
Aduanas



Manteca

Este producto resulta ser el de más bajo nivel de ventas entre los principales productos. En este último año registró un descenso del 4% en la facturación dada por una importante caída del 11% en los volúmenes que no fue compensada por una mejora del 8% en los precios en promedio (ver cuadro 10).

La manteca mantiene a Rusia como destino y casi exclusivo (82% de la facturación), seguido por Venezuela (8%), Argelia (4%) y Marruecos (3%, ver figura 17)

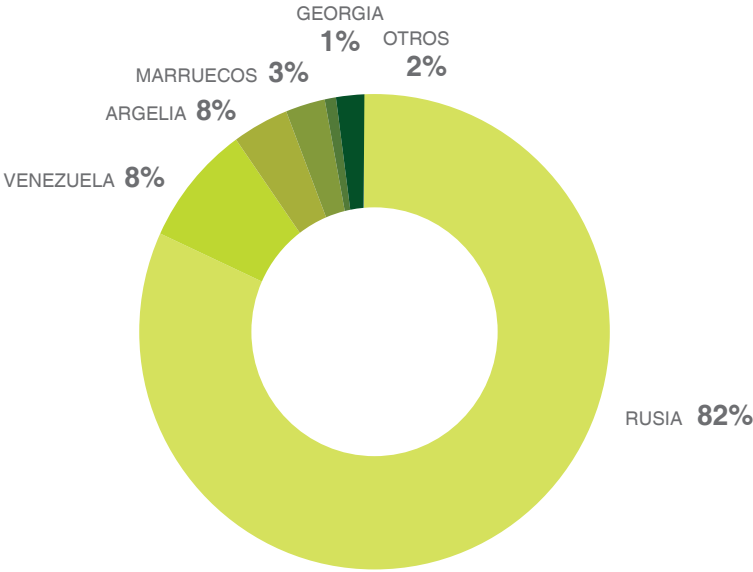
Cuadro 10:
**Facturación, volumen
y precio de manteca**

Fuente: INALE, en base a
información de Aduanas

Año	Facturación (miles US\$)	Variación	Volumen (ton.)	Variación	Precio (US\$/ ton.)	Variación
2012	102.190		30.787		3.319	
2013	104.219	2%	23.869	-22%	4.366	32%
2014	99.573	-4%	21.177	-11%	4.702	8%

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

Fuente: INALE en base a
datos de Información de
Aduanas



IMPORTACIÓN DE LÁCTEOS

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

En el 2014 el valor de las importaciones de lácteos se redujo en un 11% respecto a 2013, lo que estuvo relacionado a una importante caída del volumen de productos importados (un 20% inferior al de 2013), lo que muestra que en promedio fueron mejores los precios recibidos (ver cuadro 11).

En las siguientes figuras 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 (26%) y preparaciones infantiles (ver figura 18). Los quesos mejoraron su participación en seis puntos porcentuales respecto al año 2013.



Respecto a los países de origen de los productos se destacó Argentina con 67% del valor, seguido por la Unión Europea con un 19%, Estados Unidos con un 7% y Brasil con un 5% (ver figura 19). En este año

Argentina perdió relevancia (siete puntos menos que en 2013), mientras que los demás orígenes incrementaron su participación.

Cuadro 11:
Volumen y facturación de productos importados

Fuente: INALE, en base a información de Aduanas

Año	Valor (miles US\$ CIF)	Variación	Volumen (ton.)	Variación
2012	14.927		7.447	
2013	16.172	8%	6.851	-8%
2014	14.323	-11%	5.471	-20%

Figura N° 18.
Distribución de productos importados por valor monetario

Fuente: INALE en base a datos de Información de Aduanas

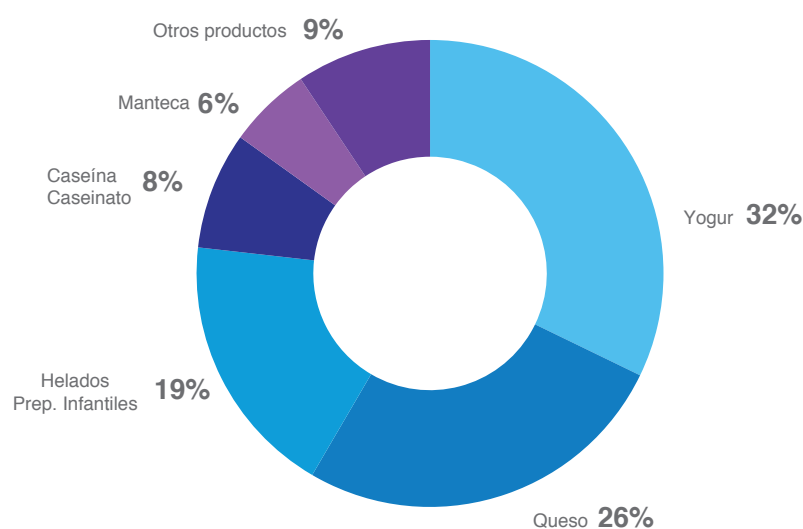
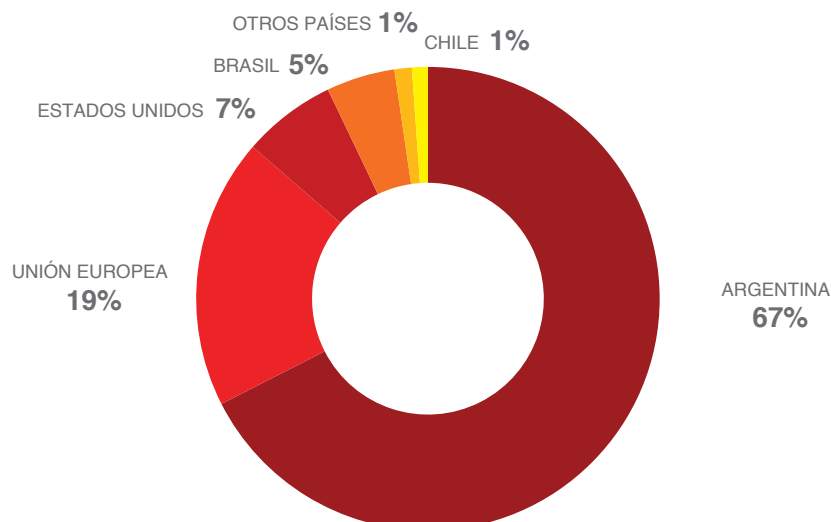


Figura N° 19.
Origen de los productos importados

Fuente: INALE en base a datos de Información de Aduanas







PRECIOS DEL MERCADO INTERNACIONAL

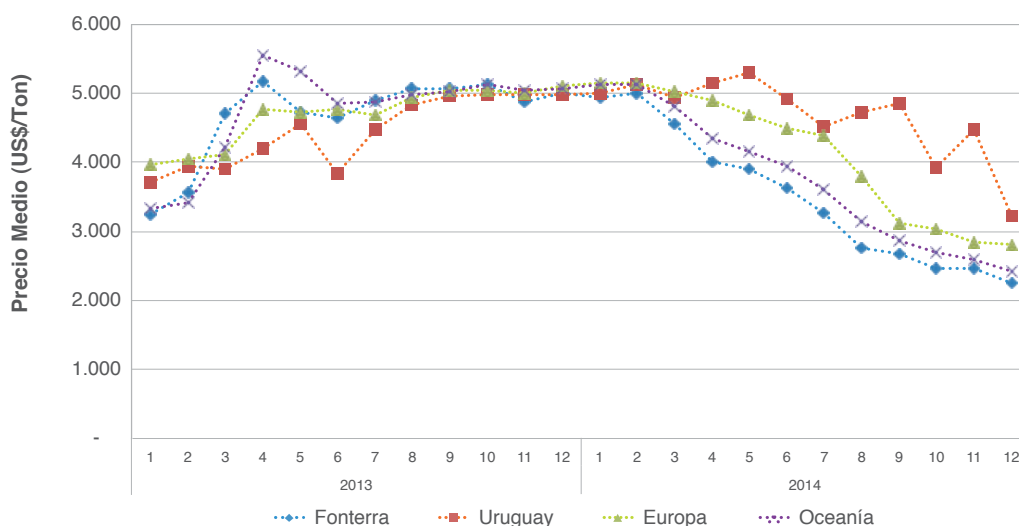
Los precios internacionales a comienzos de 2014 se mantenían con los altos valores registrados a finales del año anterior y sufrieron una caída paulatina en el correr del año que se acentuó a partir del segundo semestre de 2014.

Los precios de la leche en polvo entera, uno de los principales productos comercializados, mostró un importante crecimiento en 2013 que alcanzó valores récord en el transcurrir del año. Por lo mencionado

anteriormente, desde comienzos de 2014 comenzó a sufrir un importante deterioro en su valor que determinó que en un año el precio obtenido en las licitaciones de Fonterra fuera un 55% inferior al de diciembre de 2013. En el caso de las exportaciones de Oceanía la caída fue de un 52%, para Europa descendió un 45% y en el caso de nuestro país sus precios cerraron el año un 35% por debajo de los de finales de 2013, debido a los diferentes mercados en los que se colocan los productos.

Figura N° 20.
Precios promedio de LPE exportada por Europa, Oceanía, Uruguay y de las licitaciones de Fonterra para los años 2014 y 2013 (US\$/Ton)

Fuente: USDA, GlobalDairyTrade e INALE

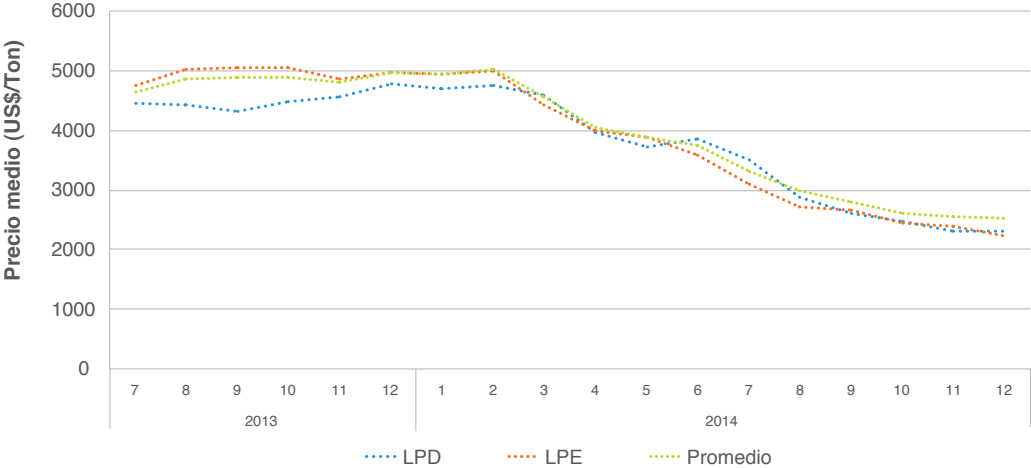


En el siguiente gráfico se observa la evolución de los precios en las licitaciones de la neozelandesa Fonterra, en la cual se destacan el mantenimiento de los altos valores registrados en el segundo semestre de 2013 hasta febrero de 2014, mientras que a partir de marzo se registró una caída sostenida en los precios. En el año, el precio promedio de los lácteos subastados pasó de US\$ 5.000 a US\$

2.500. En el caso de la leche en polvo descremada los precios máximos se encontraron en US\$ 4.800 y descendieron hasta 2.300 en diciembre. Por su parte, los de la leche en polvo entera cayeron desde un máximo de US\$ 5.000 hasta un mínimo de US\$ 2.200 por tonelada.

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 e informes publicados en el sitio web del INALE, relacionadas tanto a la situación actual del mercado internacional de lácteos como a las perspectivas.

MERCADO INTERNACIONAL

El volumen comercializado de lácteos en el mercado internacional en el año 2014, según previó FAO, cerraría con un aumento del 4,8%, alcanzando un volumen de 72,1 millones de toneladas de leche equivalente. Además para los responsables del 65% de este volumen, Nueva Zelanda, Unión Europea y Estados Unidos, se proyectó un aumento entre 6% y 7% de las ventas para 2014.

El desplome de los precios internacionales de los lácteos en 2014 resultó del incremento en la producción mundial de leche (especialmente de los principales exportadores y algunos importadores como China). Esto estuvo acompañado por una baja en la demanda de importación tanto por el hecho de que China prácticamente se retiró del mercado (en el segundo semestre) como por la prohibición rusa para la importación de lácteos desde varios de los principales exportadores, y el fortalecimiento del dólar, según menciona USDA.

La caída de precios fue muy importante (de 50% respecto a 2013) en el caso de la leche en polvo entera. El precio de la leche en polvo descremada también cayó pero en menor magnitud, siendo principalmente determinada por la caída repentina de las importaciones de China. Por su parte, los precios de los quesos variaron moderadamente (cayendo un 20% en el año), a pesar de la prohibición rusa sobre las importaciones de este producto desde la Unión Europea.

PERSPECTIVAS

Oferta y demanda mundial

Para el 2015, USDA señala que salvo que ocurran condiciones climáticas adversas, se espera que continúen los bajos precios de los lácteos hasta que se corrija la sobreoferta. Con la persistencia de los precios actuales, se generaría una presión severa sobre los márgenes de los productores que se traduciría en un descenso del crecimiento de la producción de leche (USDA, Rabobank), especialmente en el primer trimestre (Rabobank). Por lo que para el año USDA pronostica que la producción de leche de los principales exportadores crecería un 1%, con la Unión Europea manteniéndose, mientras aumentan Estados Unidos, Argentina (3% en cada caso), Nueva Zelanda (2%) y Australia (1%).

Para 2015 se espera que el retorno de China al mercado, sea con compras reducidas en la medida en que cuenta con stocks significativos (USDA). Además es poco probable que las importaciones de éste país superen los niveles de los años anteriores (Rabobank). China se mantendrá entre los principales compradores de leche en polvo descremada aunque a un ritmo mucho más modesto, además USDA espera que descendan un 12% las importaciones de leche en polvo entera como consecuencia de una caída en el crecimiento del Producto Bruto Interno del país (pasaría de 7,4% en 2014 a 6,5% en 2015). A lo que se suma que no se ha materializado el crecimiento demográfico esperado a causa de la flexibilización de la política de un solo hijo. Respecto a la prohibición rusa a las importaciones, USDA estima que recién sería levantada en agosto y Rabobank menciona es poco posible su remoción. Además las caídas recientes en las monedas en los mercados emergentes y la baja en el precio del petróleo, estarían limitando el poder de compra de los importadores de lácteos para 2015 (Rabobank).

Precios

Lo anterior sugiere que los precios de los lácteos estarán presionados durante 2015, por lo que la velocidad de recuperación que tengan va a depender de las caídas de los stocks acumulados en los países exportadores e importadores (USDA).

El año comienza con stocks en la oferta que están reduciéndose partiendo de los grandes volúmenes que se acumularon durante el tercer trimestre de 2014 (Rabobank). En la mayoría de las regiones se está transfiriendo la caída de los precios de los *commodities* lácteos al precio de la leche que recibe el productor. Por esto Rabobank espera que en los primeros meses los precios puedan caer aun más e incluso se sitúen por debajo de los costos de producción en muchas regiones en el segundo trimestre de 2015 (a pesar de las caídas recientes en los precios de los suplementos).

La existencia de alguna mejora en el consumo en los Estados Unidos (y menor en la Unión Europea), podrá reducir la cantidad de leche disponible en el mercado internacional en el primer semestre de 2015. Pese a lo anterior, resulta poco probable que los precios se recuperen de forma significativa en el primer semestre de 2015. Dado que persiste el efecto de la acumulación de stock en las regiones exportadoras, previo al enlentecimiento del crecimiento de la producción. Además, resulta poco probable que se requiera mucha más leche adicional en el mercado internacional en el primer semestre de 2015 respecto al año anterior, con débiles compras chinas, el mantenimiento de prohibiciones de Rusia y el impacto de los precios del petróleo sobre el poder de compra de otros mercados importadores emergentes (según Rabobank).

En éste contexto, Rabobank espera que en el segundo semestre de 2015 ocurra un ajuste gradual del mercado con un débil crecimiento de la producción (pico débil en hemisferio sur) y una demanda que irá mejorando gradualmente. Lo que determinaría que la recuperación significativa de los precios en el mercado internacional pudiera ocurrir en el cuarto trimestre.

Igualmente los precios podrían subir anticipadamente si:

- Existieran perturbaciones en la producción relacionadas con condiciones climáticas o enfermedades;
- Un ingreso temprano o fuerte de China en el mercado
- O el hecho de que usualmente los precios están poco tiempo en el mínimo absoluto y aumentan rápidamente en las etapas iniciales de recuperación.

La recuperación de precios podría retrasarse si:

- Aumentara la producción de la Unión Europea tras la liberación de las cuotas, lo que podría dejar mayor cantidad de leche disponible para el mercado;
- El mantenimiento del impulso de la producción en los Estados Unidos durara más de lo esperado
- O a causa de que el dólar americano continúe valorizándose.

