

informes inale Nº12

ENERO

DICIEMBRE

2015

ISSN: 2301-0541



SITUACIÓN Y
PERSPECTIVAS DE LA
LECHERÍA
URUGUAYA

inale

SITUACIÓN Y PERSPECTIVAS DE LA LECHERÍA URUGUAYA

Período: Enero - Diciembre 2015

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

Agadecimientos:

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° 12.

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	7
INTRODUCCIÓN	11
FASE PRIMARIA	13
REMISIONES DE LECHE	13
PRECIOS DE LA LECHE AL PRODUCTOR	13
COSTOS DE PRODUCCIÓN.....	14
Costos de producción por litro de leche	14
Precios de insumos en el mercado internacional.....	14
Tipo de cambio.....	17
FASE INDUSTRIAL	19
DISTRIBUCIÓN DE LA REMISIÓN.....	19
PRECIOS DE LOS LÁCTEOS Y LA LECHE	19
Evolución de precios	19
Relación Precio al productor/Precio de la industria.....	20
DESTINOS DE PRODUCCIÓN.....	21
EXPORTACIÓN.....	22
Facturación, volumen y precio	22
Principales mercados.....	23
Principales productos	24
IMPORTACIÓN DE LÁCTEOS	28
PRECIOS DEL MERCADO INTERNACIONAL	31
SITUACIÓN Y PERSPECTIVAS	35
Situación 2015.....	35
El mercado Internacional.....	35
Uruguay.....	36
Perspectivas para 2016.....	36
El mercado Internacional	36
Uruguay.....	38
Perspectivas de mediano y largo plazo.....	38



RESUMEN

En 2015 la remisión fue de 1.974 millones de litros, 2% inferior a la de 2014. La menor remisión refleja el estrechamiento de los márgenes de los productores por la continua caída del precio recibido por la leche.

El precio al productor se comportó a la baja. El promedio del año fue \$8,12 y US\$ 30 centavos por litro, 18% y 30% por debajo del registrado en 2014 respectivamente, consecuencia de los bajos precios obtenidos en el mercado internacional.

Los costos de producción promedio del ejercicio 2014/15 se estimaron en US\$ 28 centavos por litro, mostrando un descenso de 12% respecto al ejercicio anterior.

Las 7 principales industrias captaron el 92% de la leche remitida a planta. 73% de la leche se exportó, guarismo que se ha mantenido desde hace varios años.

El precio recibido por la industria fue en promedio US\$ 44 centavos por litro de leche equivalente, 23% abajo respecto a 2014. Comparando con el precio al productor, 71% del precio obtenido por la industria fue transferido al productor.

La factura exportadora fue de 631 millones de dólares, 22% menor a la de 2014; por su parte los volúmenes se incrementaron 8%. Prácticamente cayó la facturación de todos los productos (excepto la de la leche en polvo entera) debido fundamentalmente al efecto de la caída de los precios. El principal mercado de destino fue Brasil (28% de las exportaciones). Le siguieron Venezuela (21%), Argelia (12%) y Rusia (8%). El 84% de las exportaciones a Venezuela se realizaron en el marco de un convenio entre los respectivos gobiernos.

Las importaciones de lácteos de Uruguay fueron poco significativas (3% del valor de las exportaciones). Sin embargo, en 2015 aumentaron 27% (el volumen aumentó 41%).

Durante 2015 los precios internacionales continuaron deteriorándose. El precio promedio que recibió Uruguay se situó cercano a US\$ 3.000 por tonelada, con una caída, de 27% en relación a un año atrás.

Para la lechería nacional, el año 2015 fue un año difícil: bajos precios internacionales y dificultades económicas en nuestros principales mercados (Venezuela y Brasil). En consecuencia, cayó el precio al productor, quien además fue afectado por la sequía del otoño.

El descenso de los precios no es exclusivo de Uruguay y afecta a todos los países exportadores: los precios al productor han caído en Nueva Zelanda, Unión Europea y EE.UU. Tampoco es exclusivo de los lácteos, pues los precios de los commodities vienen cayendo en los últimos dos años, debido principalmente a la contracción de la demanda de China y al fortalecimiento del dólar.

En el año se instrumentó el Fondo de Financiamiento y de Desarrollo Sustentable de la Actividad Lechera III con el objetivo de financiar el déficit en el flujo de caja de los productores lecheros ocasionado por la baja del precio y la seca de otoño-invierno.

A nivel de la industria fue un año de cambios significativos en relación a la presencia de firmas extranjeras. Se produjo el cierre de dos industrias: Ecolat del Grupo Gloria de capitales peruanos y Shreiber Foods de capitales estadounidenses. Por su parte la empresa Indulacsa de capitales mexicanos fue adquirida por el Grupo Lactalis de capitales franceses.

El año 2016 se presenta desafiante para la lechería mundial y para los países exportadores de lácteos. Todavía hay un exceso de oferta en el mundo que no se ha agotado y mantiene los precios bajos. De acuerdo a los analistas internacionales es improbable esperar mejoras significativas de los precios durante 2016, por lo que nuestras exportaciones seguirán enfrentando un panorama de precios bajos durante este año.

A su vez, persisten dificultades en nuestros principales mercados de exportación. En 2016, Venezuela, Brasil y Rusia, tres mercados destacados para los lácteos uruguayos, se enfrentarán a un escenario de contracción económica.

2017 parece ser el escenario más probable para la recuperación (Rabobank, USDA, DairyAustralia, Fonterra, Observatorio Lácteo Unión Europea).

A pesar de la baja actual del mercado, los fundamentos de largo plazo de la demanda siguen estando firmes. Se estima que la demanda crecerá a razón de 2,2% anual. El mayor crecimiento provendrá principalmente de los países emergentes (mayor crecimiento de la población, mayor urbanización y los cambios en la dieta a favor de productos en base a proteínas animales). Estos países tienen altos costos de producción por lo que no podrán cubrir las necesidades internas de la población.

Las regiones excedentarias (Unión Europea y Nueva Zelanda fundamentalmente) no podrán abastecer por sí solas el incremento de largo plazo de la demanda mundial debido a diversas medidas que acotan la producción (ambientales y políticas) y ese fenómeno impactará en la mejora de los precios de largo plazo.



INTRODUCCIÓN

El presente informe contiene el cierre de las principales variables e indicadores de la cadena láctea uruguaya para el año 2015.

El primer capítulo trata la fase primaria, donde se presenta la remisión de leche, el precio al productor y los costos de producción. Las fuentes de información son: DIEA, OPYPA, FFDSAL, Dirección de Mercados Agroalimentarios de SAGPYA, Economagic.com, BCU e INALE.

El segundo capítulo se concentra en la fase industrial, con la distribución de la captación de leche entre empresas, los precios de los productos y su relación con el precio al productor, principales destinos y características de nuestras exportaciones. Las fuentes de información son: Dirección Nacional de Aduanas, Instituto Nacional de Estadísticas e INALE.

Dada la alta exposición del sector lácteo nacional al mercado externo, el cuarto capítulo muestra la evolución de los precios en el mercado internacional, para los principales productos lácteos. Las fuentes de información son USDA, Global Dairy Trade e INALE.

Finalmente se presenta un capítulo sobre situación actual y perspectivas para 2016, en base al seguimiento de información internacional publicada por los principales organismos de difusión para el mercado internacional de lácteos (USDA, Milk Market Observatory de la Comisión Europea, Rabobank, Dairy Australia, Fonterra y otros medios de divulgación de noticias referentes en los principales países exportadores).





FASE PRIMARIA

El análisis de la fase primaria se realizó en base a la evolución de las remisiones, los precios pagados a los productores, costos de producción de leche y los precios de los principales insumos.

REMISIONES DE LECHE

En 2015 la remisión a planta cerró en 1.974 millones de litros, con una caída en relación a los dos años anteriores, momentos en que se habían alcanzado volúmenes récords (2.014 millones de litros en 2014 y 2.018 millones de litros en 2013). En el 2015 la remisión de leche fue 2% inferior a la remisión de 2014 y 2013. En función de la remisión se estima que la producción podría situarse en torno a los 2.250 millones de litros.

El 2015 comenzó con volúmenes levemente por encima a los de 2013 y 2014, pero registró una caí-

da en el segundo semestre (-4% respecto a igual periodo de 2014) (Figura N°1).

La menor remisión resultó de la respuesta de los productores ante el estrechamiento de los márgenes por la continua caída del precio recibido por la leche, como consecuencia de los bajos precios internacionales.

PRECIOS DE LA LECHE AL PRODUCTOR

En términos generales los precios medios recibidos por los productores, expresados en dólares corrientes, se ubicaron por debajo de los obtenidos en los años anteriores, lo que se acentuó a partir del otoño pasado. El 2015 comenzó con un máximo de US\$ 37 centavos que se mantuvo en el verano, momento a partir del cual descendió gradualmente hasta el mínimo de US\$ 25 centavos en noviembre y diciembre (Figura N° 2).

Figura N° 1.
Evolución mensual de las remisiones

Fuente: INALE en base a FFDSAL y DIEA-MGAR.

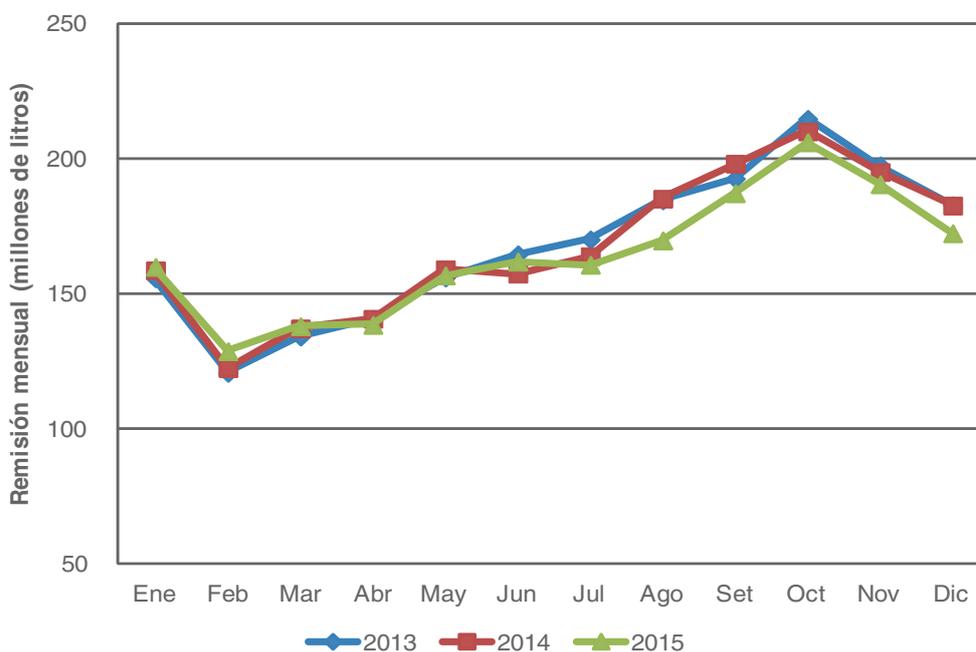
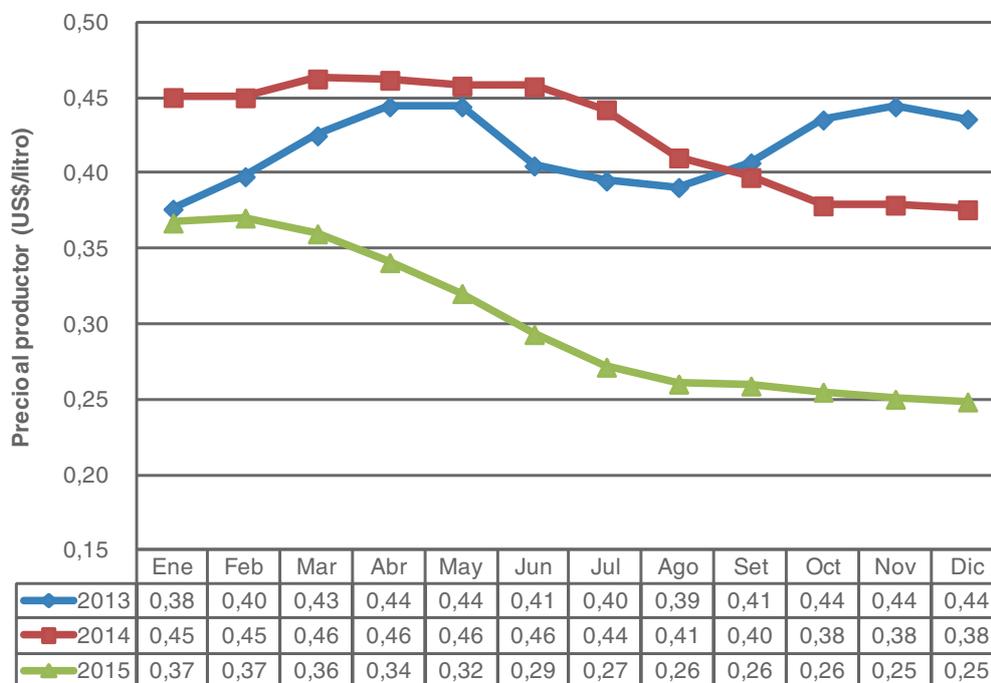


Figura N° 2.
Evolución mensual del precio medio al productor

Fuente: INALE en base a OPYPA.



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
2013	8,54	-----	0,42	-----
2014	9,91	+16%	0,43	+2%
2015	8,12	-18%	0,30	-30%

El precio promedio que recibieron los productores en 2015 se ubicó en US\$ 30 centavos, 30% inferior al registrado en 2014. Mientras que en pesos fue \$ 8,12, valor 18% inferior al de un año atrás (Cuadro N°1).

COSTOS DE PRODUCCIÓN

Costos de producción por litro de leche

Los costos de producción promedio por litro de leche del ejercicio 2014/15 (entre el 1° de julio de 2014 y el 30 de junio de 2015) se estimaron en US\$ 28 centavos, con un descenso de 12% respecto a los US\$ 32 centavos del ejercicio anterior. Comparando con el estimado para el ejercicio 2012/13 la caída registrada fue de un 11% (Figura N° 3).

El precio al productor mostró una tendencia a la baja en este ejercicio y los costos de producción por litro de leche también se comportaron a la baja. Sin embargo, la caída en el precio de la leche fue mayor, afectando negativamente el margen unitario respecto al ejercicio anterior (Figura N° 3).

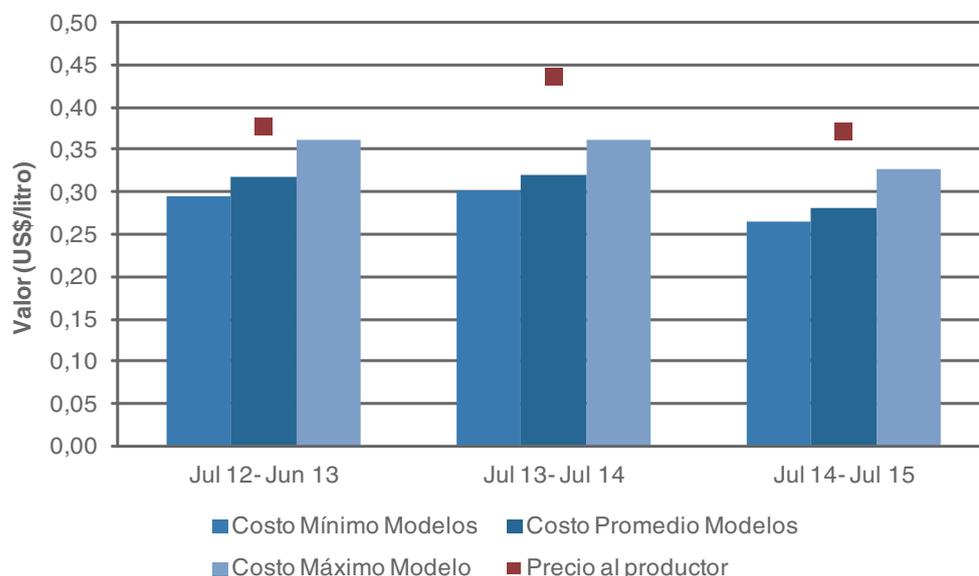
Precios de insumos en el mercado internacional

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 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.



Figura N° 3.
Evolución de los
costos de producción
y precio promedio por
litro de leche

Fuente: INALE
en base a modelos
de DIEA-OPYPA ¹



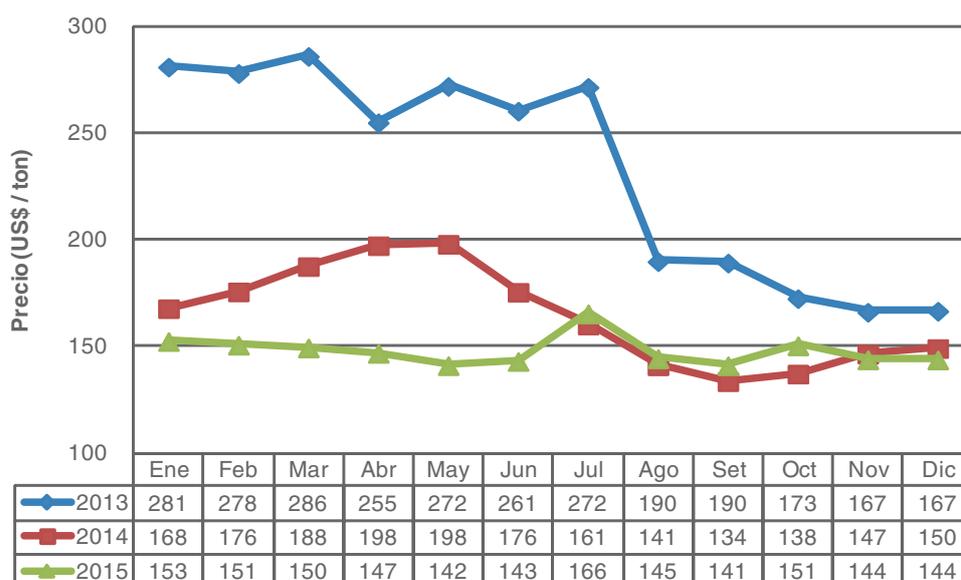
En 2015, los precios del maíz registraron un valor promedio de US\$ 148 por tonelada; 10% menor al de 2014 y 36% inferior al de 2013. Durante el primer semestre de 2015 se situaron por debajo de los registros de 2014 (en promedio 20% por debajo), fueron levemente superiores entre julio y setiembre (+5%), para descender en los últimos

dos meses del año (-3%). Las cotizaciones del maíz variaron entre un mínimo de US\$ 141 por tonelada (agosto) y un máximo de US\$ 166 por tonelada (julio) (Figura N°4).

A lo largo de todo el 2015, la soja presentó valores inferiores a los registrados en los dos años anteriores,

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



¹ Los cálculos de los costos se realizan a partir de la actualización de los modelos lecheros elaborados por DIEA - OPYPA, en base a la encuesta lechera del 2007. En el ejercicio 2011/12 dichos modelos fueron ajustados en cuanto a la tecnología de producción.

con un descenso de 24% respecto a 2014 y de 33% respecto a 2013, situándose en US\$ 351 por tonelada. En el primer semestre de 2015 el precio de la soja comenzó cayendo experimentando un descenso de 30%, situación que se desaceleró en el segundo semestre, con una caída de 17%. Las cotizaciones de soja cerraron el año en su punto mínimo de US\$ 320 por tonelada habiendo registrado un máximo en julio de US\$ 380 por tonelada (Figura N° 5).

El precio promedio del petróleo se mantuvo por de-

bajo de los registros del 2014, manteniéndose los precios bajos alcanzados luego de la importante caída del segundo semestre del año 2014, la que se profundizó durante todo el 2015. En promedio el precio del barril de petróleo (West Texas, WTI) se situó en US\$ 49, mostrando una caída del 48% en relación a 2014 y de 55% respecto a 2013. Hacia finales del primer semestre el valor registró una leve recuperación, alcanzando un máximo de US\$ 60 por barril en junio, mientras que el mínimo se registró en diciembre con un valor de US\$ 37 por barril (Figura N° 6).

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

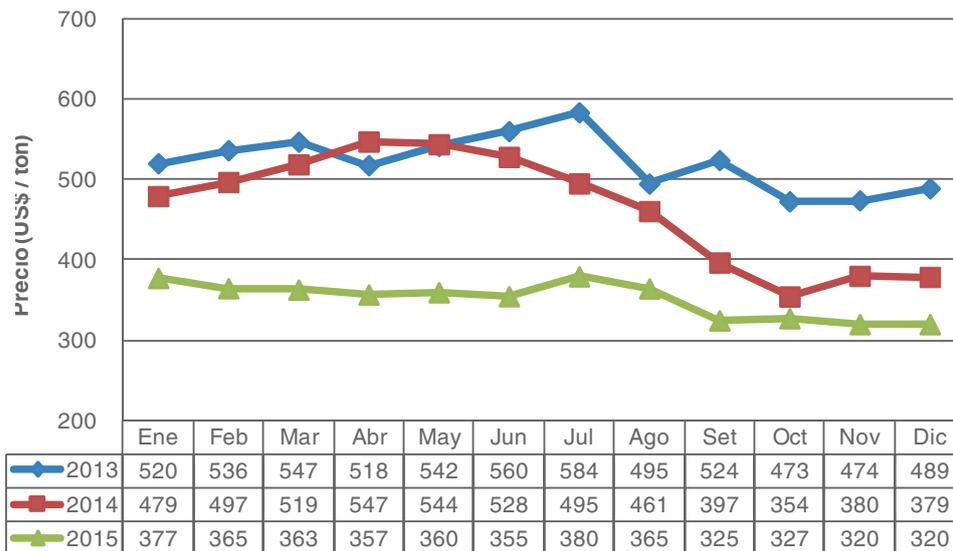
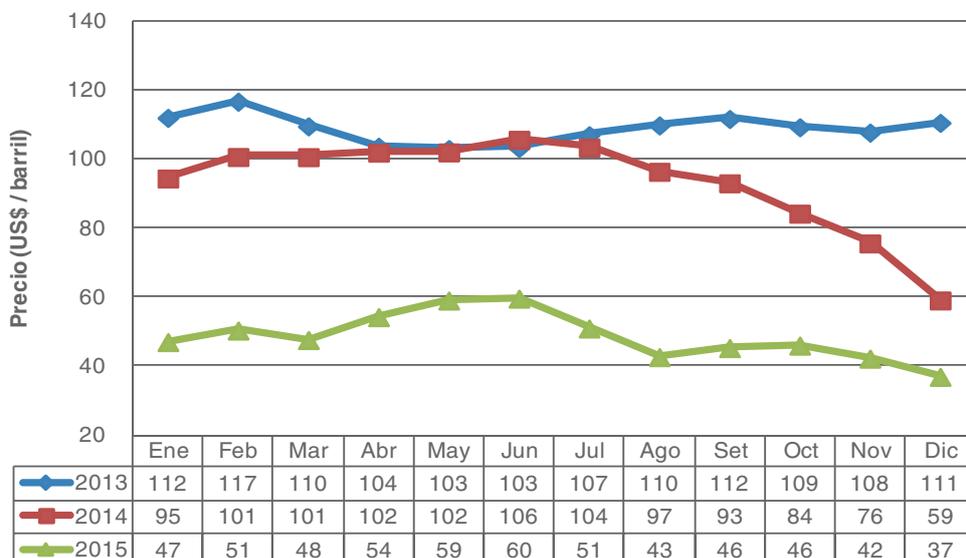


Figura N° 6.
Evolución del precio internacional del barril de petróleo West Texas

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





Tipo de cambio

Dado que el tipo de cambio tiene repercusiones sobre el valor de algunos costos de producción tanto en la fase primaria como en la fase industrial se trata su evolución en este apartado.

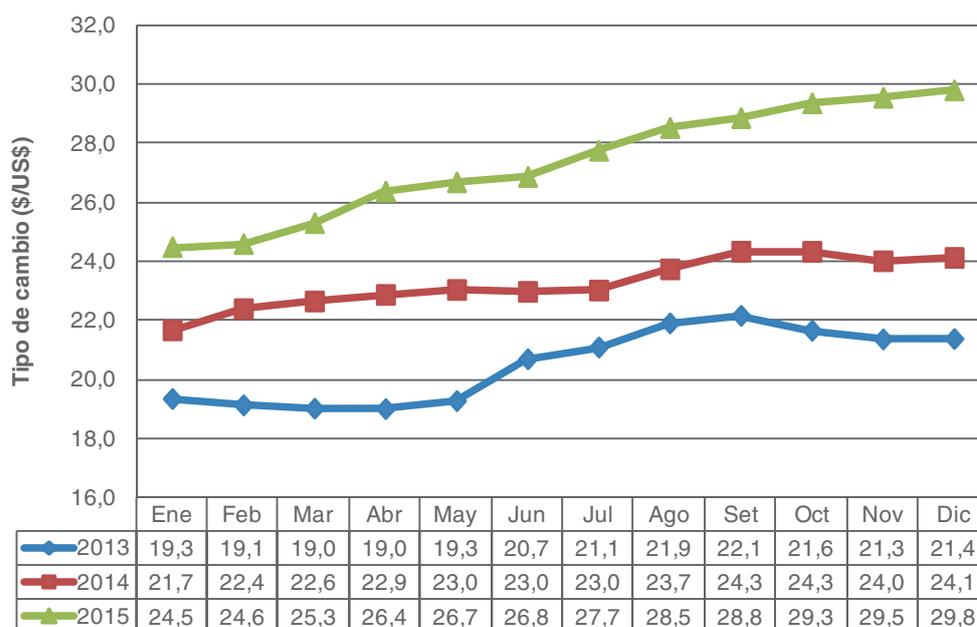
En el último año el dólar estadounidense presentó una importante valorización frente a la moneda local, luego de dos años de haberse mantenido relativamente estable. El aumento del tipo de cambio ha repercutido, a nivel primario, en un descenso de los costos de producción expresados

en dólares; a nivel de la industria, la mejor valorización de las exportaciones por mejora del tipo de cambio amortiguó en parte la caída que vienen sufriendo los precios de exportación de los lácteos en el mercado internacional.

Si se toma como base el valor promedio del dólar en 2015, resulta que el mismo se valorizó un 18% frente al peso uruguayo, pasando de \$23,2 por dólar en 2014 a \$27,3 por dólar en 2015. Durante 2015, el valor del dólar aumentó sostenidamente pasando de 24,5 pesos a 29,8 pesos en diciembre (aumentó 17%).

Figura N° 7.
Evolución del tipo de cambio promedio mensual

Fuente: INALE en base a Banco Central del Uruguay







FASE INDUSTRIAL

DISTRIBUCIÓN DE LA REMISIÓN

En nuestro país el sector lácteo cuenta con más de 30 industrias procesadoras de leche, de las cuales las 7 principales captaron el 92% de la leche remitida a planta.

El resto captó el 8%, entre las que se incluyen las industrias que cerraron en el año (Schreiber Foods y Ecolat) y otras industrias de menor captación.

Por su parte, el 76% de la leche fue captado por las cooperativas.

Conaprole, principal industria láctea del país recibió el 72% de la leche, en segundo lugar se ubicó

Indulacsa² con 7%, mientras que en el tercer puesto se encuentra Claldy con 5%. Calcar y Pili captaron 3% cada una, seguidas por Granja Pocha con un 2% y Coleme con casi un 1%. Las primeras tres industrias acumulan el 83% de la remisión.

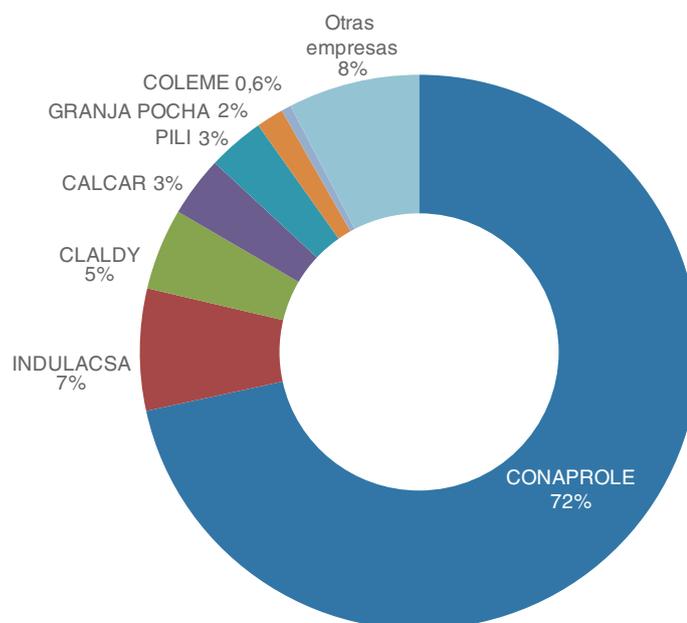
PRECIOS DE LOS LÁCTEOS Y LA LECHE

Evolución de precios

A continuación se presenta el precio promedio de venta del litro de leche equivalente³ recibido por la industria nacional (mercado interno, exportación, promedio general), así como el precio de la leche al productor.

Figura N° 8.
Distribución de las remisiones por industrias

Fuente: INALE en base a informantes calificados



² La empresa INDULACSA perteneciente al grupo mexicano La Esmeralda, en febrero pasó a manos del grupo francés Lactalis, propietario del 83% de Parmalat.

³ 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.

El precio promedio recibido por los productos vendidos en el mercado interno fue US\$ 0,57 por litro de leche equivalente, registrando un descenso del 8% respecto al valor obtenido en el año 2014. Los precios en el mercado interno fluctuaron en el correr del año, registrando una caída más marcada hacia finales de 2015.

El precio promedio recibido por los productos vendidos en el mercado externo fue US\$ 0,39 por litro de leche equivalente, con una caída del 29% respecto al año anterior.

Las caídas en los precios determinaron que la industria recibiera en promedio un precio de US\$

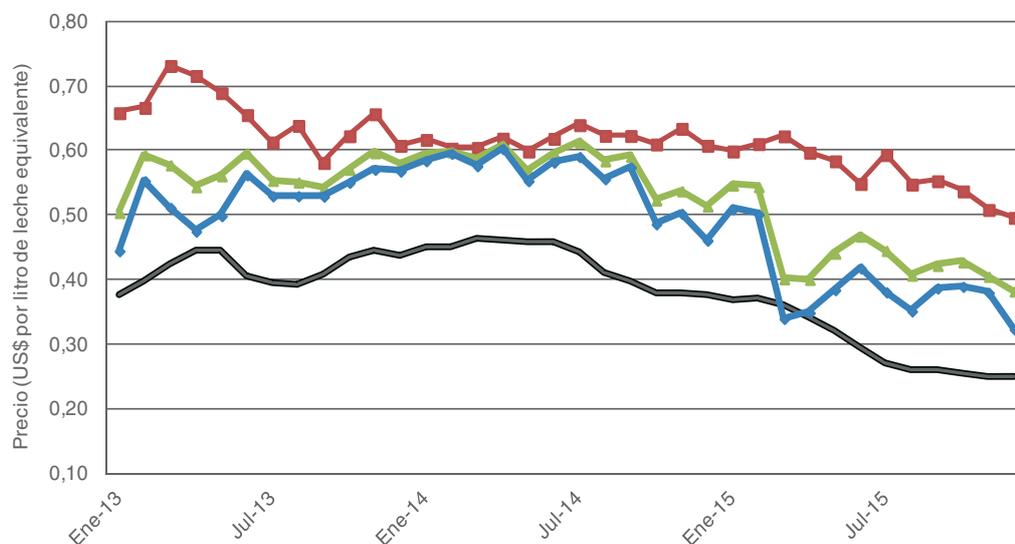
0,44 por litro de leche equivalente, registrando un descenso del 23% respecto al obtenido en 2014.

El precio recibido por el productor como se comentó anteriormente tuvo una reducción gradual en el año, con una caída más importante entre los meses de mayo a julio y más leves en el segundo semestre, incluso con una leve recuperación en octubre.

Se aprecia una similitud entre las tendencias de la curva del precio de exportación y el precio promedio que recibe la industria, lo que está determinado porque aproximadamente el 70% del volumen de leche recibida se exporta.

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

El cociente entre el precio promedio recibido por la industria (mercado interno y mercado externo) y el precio promedio pagado al productor (ambos expresados por litro de leche) es un indicador que refleja qué parte del precio recibido por la industria fue a remunerar la materia prima.

leche cruda pesó 71% en el ingreso obtenido por las industrias por la leche comercializada bajo la forma de diferentes productos. En 2015 la transferencia de precios de la industria a los productores fue menor a la experimentada en 2014 y 2013 (Cuadro N° 2).

La participación del precio pagado al productor en relación a los precios de venta de la industria en promedio fue inferior a la media de los últimos seis años de 72,9% (Figura N° 10). Sin embargo tuvo oscilaciones durante el año: superó el promedio en-



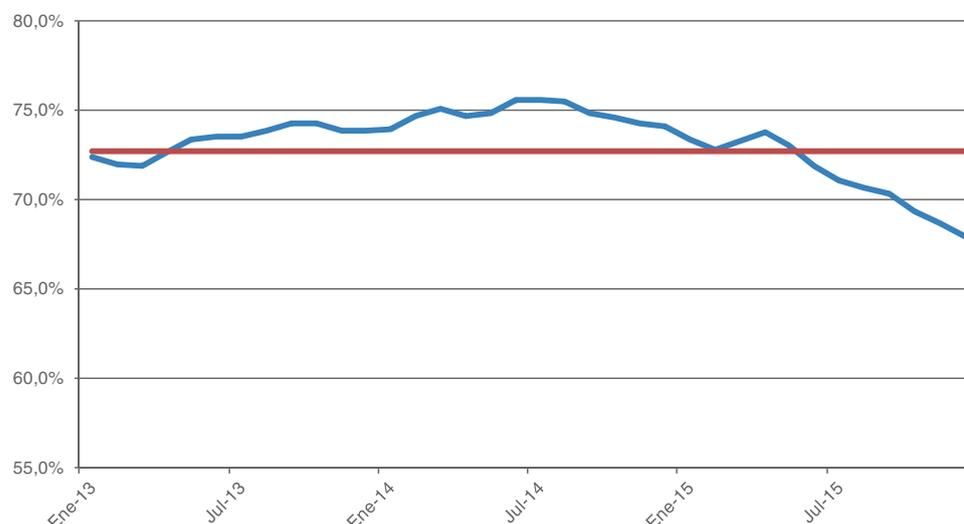
Cuadro N° 2.
Participación del precio al productor en el precio de venta de la industria y variación respecto al año anterior

Fuente: INALE
 en base a OPYPA

Año	Precio al productor/precio industria	Variación
2013	73%	----
2014	75%	2%
2015	71%	-3%

Figura N° 10.
Evolución de la participación del precio al productor en el precio recibido por la industria medida como media móvil de los últimos doce meses ⁴

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



tre enero y mayo (con un máximo de 74% en abril), momento en que los precios al productor se mantenían altos mientras que la industria recibía menores precios por los productos exportados, situación que se revertió en los meses siguientes cuando el precio al productor tuvo que procesar el ajuste por los menores precios recibidos por la industria.

Cabe mencionar que cuando los precios de exportación se encontraban en niveles elevados durante 2013 y gran parte de 2014, la industria logró transferir un mayor porcentaje del precio recibido hacia el productor. En momentos en que los precios internacionales han experimentado una caída

significativa, como ocurrió durante todo el 2015, el porcentaje de transferencia se redujo (figura N° 10).

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 equivalente⁵.

Más al 70% de la leche remitida a planta que se comercializó se exportó y el resto se destinó a merca-

⁴ En la presente publicación se presenta el indicador de participación del precio de la leche al productor sobre el recibido por la industria determinado como la relación entre las medias móviles de los últimos doce meses para cada mes en particular.

⁵ 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.

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

Fuente: INALE en base a información de Aduanas e Instituto Nacional de Estadísticas

Año	Mercado Interno	Exportación
2013	28%	72%
2014	33%	67%
2015	27%	73%

do interno. Esta distribución se ha mantenido con pequeñas variaciones entre años.

EXPORTACIÓN

Facturación, volumen y precio

La factura exportadora de lácteos se redujo prácticamente en todos los meses del año (Figura N°11) comparado tanto con 2013 como con 2014. Respecto a la estacionalidad de los ingresos tuvo un comportamiento similar al de la remisión de leche a planta, con mayores niveles en la primavera e inferiores en el invierno y verano (figura N°1), lo que

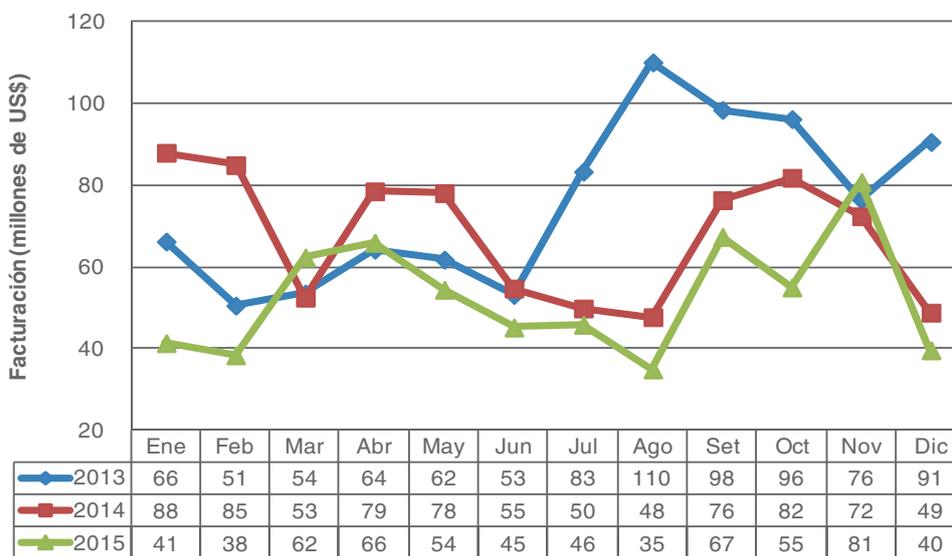
en alguna medida se reflejó en las exportaciones de este año.

La facturación total del año 2015 fue de US\$ 631 millones, valor un 30% inferior al récord de US\$ 905 millones obtenido en 2013, y 22% por debajo del registro de 2014. Esta situación se reflejó en casi todos los meses (excepto marzo y noviembre) (cuadro N°4).

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

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

Fuente: INALE, en base a datos de Dirección Nacional de Aduanas



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

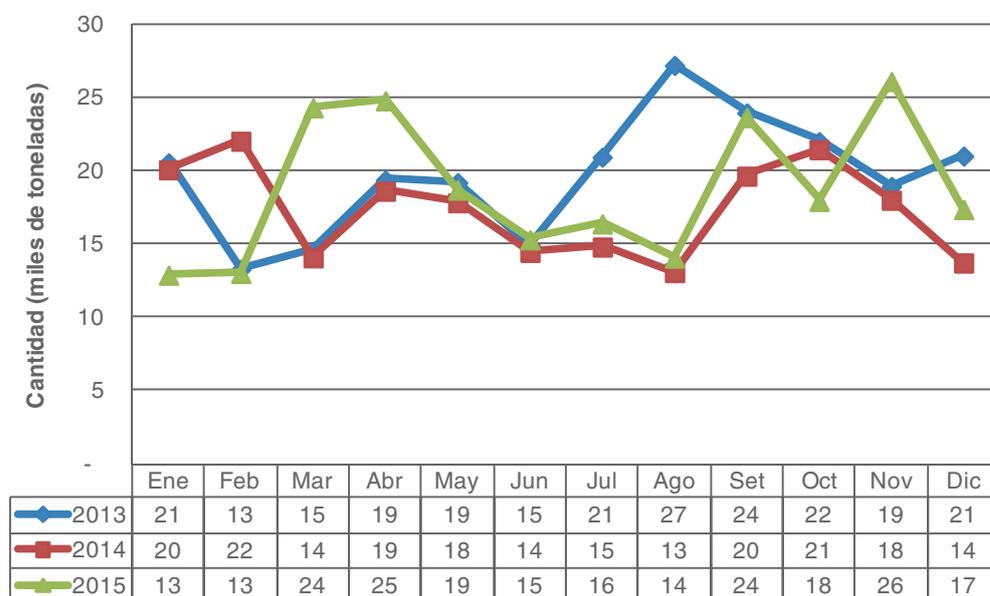
Fuente: INALE, en base a datos de Dirección Nacional de Aduanas

Año	Volumen (ton)	Variación	Facturación (miles de US\$ FOB)	Variación	Precio medio (US\$/ton)	Variación
2013	236.416		904.715		3.827	-----
2014	208.345	-12%	813.936	-10%	3.907	2%
2015	225.028	8%	631.388	-22%	2.806	-28%



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

Fuente: INALE, en base a datos de Dirección Nacional de Aduanas



Durante el 2015 se exportó una cantidad 8% superior a la exportada durante el año anterior (225 mil toneladas frente a 208 mil toneladas), como consecuencia principalmente de los menores volúmenes comercializados en el segundo semestre del año (figura N°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\$ 2.806, habiéndose obtenido un valor 28% por debajo del promedio de 2014 (cuadro N°4).

En términos generales se observa que pese a haberse colocado volúmenes mayores que en los años previos, en 2015 se obtuvo un ingreso de divisas

menor que estuvo determinado por la importante caída de los precios de los principales productos comercializados.

Principales mercados

Se exportó a más de cincuenta destinos, con mayor relevancia los países de América Latina (especialmente los países miembros del Mercosur).

Los cinco principales destinos, ordenados de acuerdo a la facturación fueron: Brasil, Venezuela, Argelia, México y Rusia. Se destacaron Brasil y Venezuela como los más importantes, que totalizaron 49% de la facturación y 41% del volumen (Figura N° 13 y Cuadro N° 5). En este año se observa una caída en la participación de estos

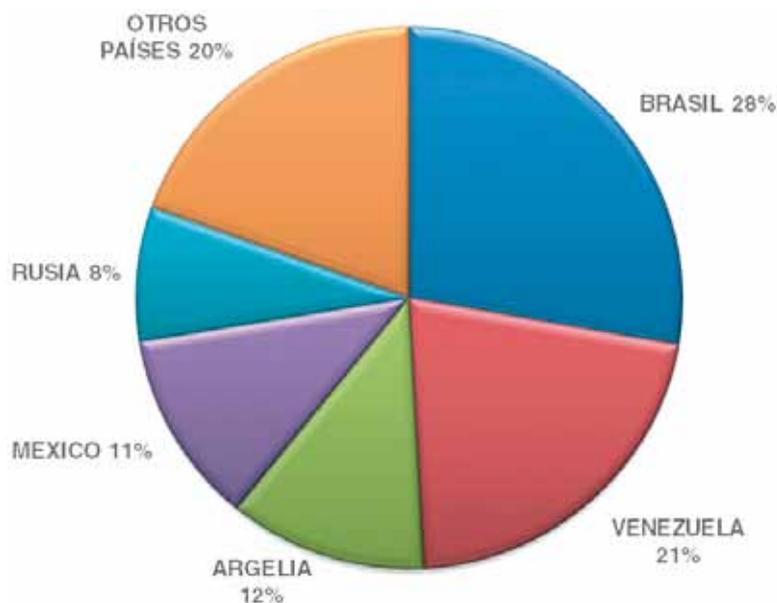
Cuadro N° 5.
Volumen y facturación de las exportaciones por destino

Fuente: INALE, en base a datos de Dirección Nacional de Aduanas

País de destino	Facturación (FOB, miles US\$)	% del total	Cantidad (toneladas)	% del total
BRASIL	175.376	28%	58.384	26%
VENEZUELA	134.755	21%	33.218	15%
ARGELIA	74.186	12%	29.256	13%
MEXICO	72.962	12%	21.975	10%
RUSIA	50.606	8%	15.454	7%
OTROS PAÍSES	123.503	20%	66.741	30%

Figura N° 13.
Distribución de la facturación por destino

Fuente: INALE, en base a datos de Dirección Nacional de Aduanas



dos destinos respecto a los años anteriores, especialmente respecto a 2013 cuando concentraron casi el 60% de la facturación, principalmente por la caída de participación de Venezuela. Uruguay y Venezuela realizaron un convenio gobierno a gobierno que permitió exportar 24.000 toneladas de leche en polvo y 4.175 toneladas de queso, representando el 84% de las exportaciones del 2015 a dicho país. Rusia y China perdieron importancia mientras que Argelia y México mejoraron su participación.

En términos de regiones, Mercosur generó el 50% de la facturación, seguido en importancia por el resto de América Latina (17%), África (15%), Rusia y Asia (8% cada uno) y Norteamérica 2%.

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 78% del volumen exportado (Cuadro N° 6).

LPE

LPE registró un leve incremento en las divisas ingresadas por la venta del producto (+1%) dado que se comercializaron mayores volúmenes (+65%) pero con precios muy por debajo a los promedios obtenidos en 2014 (-39%), los que inclusive habían superado los recibidos en 2013. Respecto a 2013, se comercializaron volúmenes muy superiores, pero

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

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

	Facturación (miles US\$ FOB)	% del total	Cantidad (toneladas)	% del total
Principales Productos*	561.956.541	89%	174.669	78%
Resto	69.431.448	11%	50.360	22%
Total Exportado	631.387.989	100%	225.028	100%



con precios deprimidos que determinaron que los ingresos obtenidos en 2015 estuvieran muy por debajo de los obtenidos en ese año (cuadro N°7).

Este producto incide de manera muy fuerte en el ingreso de divisas por exportaciones ya que significó prácticamente 45% del total de las exportaciones de productos lácteos.

Los principales destinos de la LPE en el año fueron Venezuela y Brasil con un 34% y 31% del valor generado respectivamente (figura N°14). El tercer destino del producto fue Argelia con el 23%, desplazando a China que ocupó este puesto en los dos años previos. También aparecen Cuba y Chile como destinos con menor importancia en el total.

LPD

Se registró una caída en la facturación (-25%) que respondió a la importante caída en los precios (-39%) que no fue compensada con el aumento en los volúmenes exportados (+23%) respecto al resultado obtenido en 2014 (cuadro N°8).

En los últimos años la facturación de este producto viene reduciéndose. En 2014 la caída respondió a un menor volumen comercializado (-32%) respecto a 2013 y puntuablemente en el año en estudio la causa fue la fuerte caída en los precios recibidos más que el menor volumen comercializado.

Brasil lidera como destino con 71% de las compras,

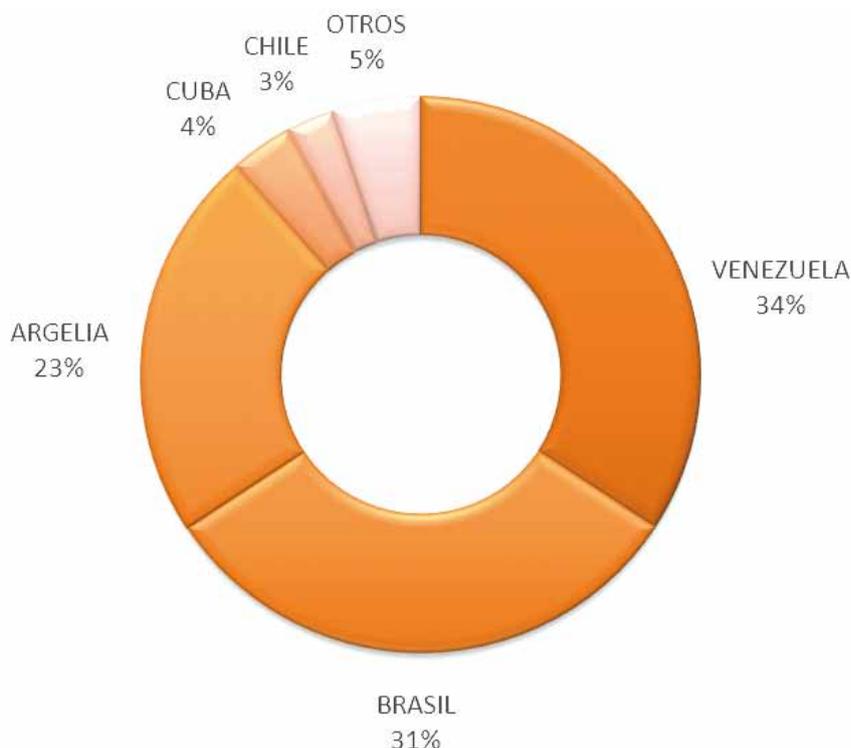
Cuadro N° 7.
Facturación, volumen y precio de LPE

Fuente: INALE, en base a datos de Dirección Nacional de Aduanas

Año	Facturación (miles US\$)	Variación	Volumen (ton.)	Variación	Precio (US\$/ ton.)	Variación
2013	339.275	----	74.742	-----	4.539	-----
2014	284.263	-16%	58.402	-22%	4.867	7%
2015	286.263	1%	96.409	65%	2.969	-39%

Figura N° 14.
Distribución de la facturación de LPE por destino.

Fuente: INALE, en base a datos de Dirección Nacional de Aduanas



seguido por México (12%) y Argelia (6%). Es destacable el hecho de que Argelia vuelve a ser uno de los principales destinos (como en 2013) y Venezuela no participó como destino del producto. Chile y Rusia (redujeron importancia respecto a 2014) aparecen como otros destinos menos importantes.

Sumando los dos tipos de leche en polvo se destaca

Brasil como el principal destino de este producto (39% de la facturación total).

Queso

El conjunto de quesos exportados constituyó el segundo producto en importancia en términos de facturación, con 23% del total, reduciendo su participación respecto al 30% obtenido el año ante-

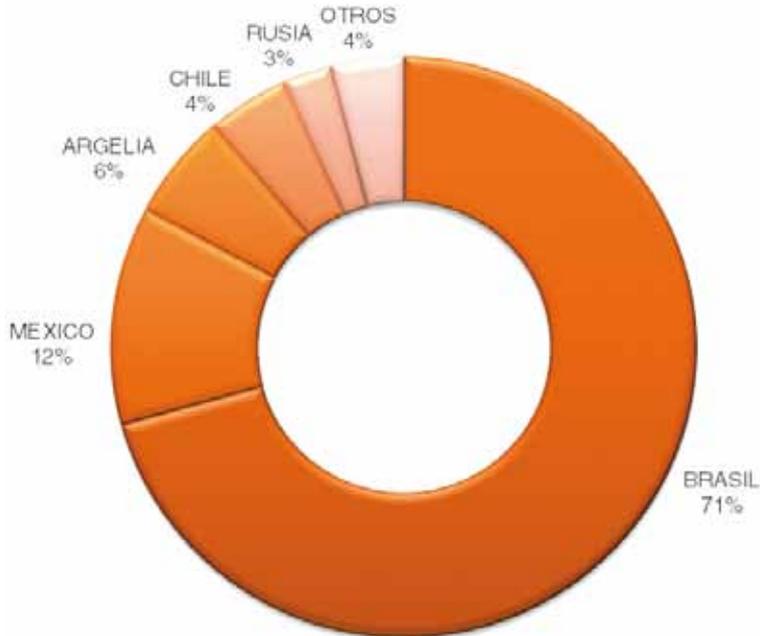
Cuadro N° 8.
Facturación, volumen y precio de LPD

Fuente: INALE, en base a datos de Dirección Nacional de Aduanas

Año	Facturación (miles US\$)	Variación	Volumen (ton.)	Variación	Precio (US\$/ ton.)	Variación
2013	125.344	---	30.894	---	4.057	---
2014	93.868	-25%	20.972	-32%	4.476	10%
2015	70.603	-25%	25.854	23%	2.731	-39%

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

Fuente: INALE, en base a datos de Dirección Nacional de Aduanas



Cuadro N° 9.
Facturación, volumen y precio del queso

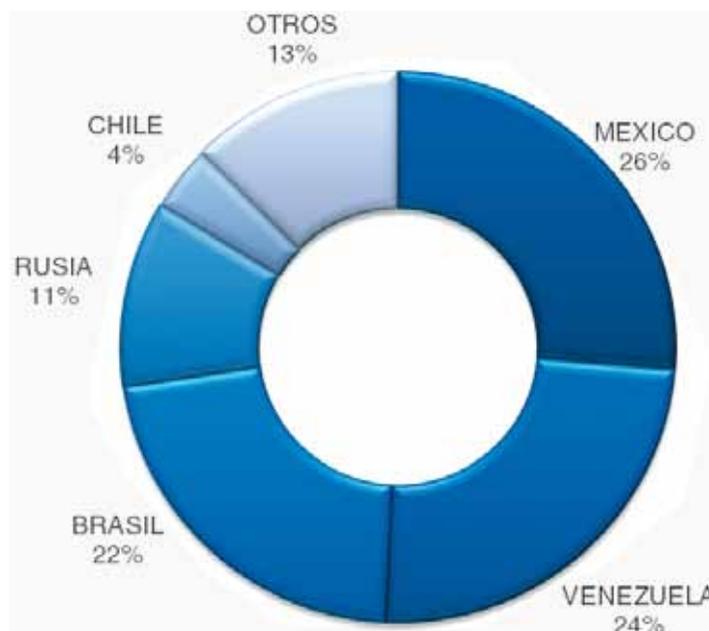
Fuente: INALE, en base a datos de Dirección Nacional de Aduanas

Año	Facturación (miles US\$)	Variación	Volumen (ton.)	Variación	Precio (US\$/ ton.)	Variación
2013	254.865	---	45.604	---	5.589	---
2014	245.981	-3%	45.602	0%	5.394	-3%
2015	144.266	-41%	32.026	-30%	4.505	-16%



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

Fuente: INALE, en base a datos de Dirección Nacional de Aduanas



rior. Lo que responde al menor ingreso de divisas obtenido en repuesta a la importante caída en los volúmenes colocados, a lo que se sumaron caídas en los precios recibidos, durante este año (cuadro N° 9).

La reducción en la cantidad exportada fue 30%, que sumada a la caída de 16% en los precios, determinó que la facturación resultara 41% inferior a la de 2014.

Cuando las ventas se desagregan por país de destino quedan encabezadas por México con el 26% (figura N° 16) que desplazó a Venezuela al segundo puesto con 24% (destino que en 2014 casi llegó al 50%). En el tercer puesto se localizó Brasil con

22% seguido por Rusia y Chile como destinos de menor importancia.

Manteca

Este producto resulta ser el de más bajo nivel de ventas entre los principales productos. En este último año registró un descenso del 39% en la facturación dada por una importante caída del 37% en los precios afectada también por el descenso de un 3% en los volúmenes comercializados (cuadro N° 10).

La manteca mantiene a Rusia como principal destino con la mitad del valor (cayó del 82% de 2014), seguido por Marruecos (12%), Argelia (8%) y Egipto (7%, ver figura N° 17).

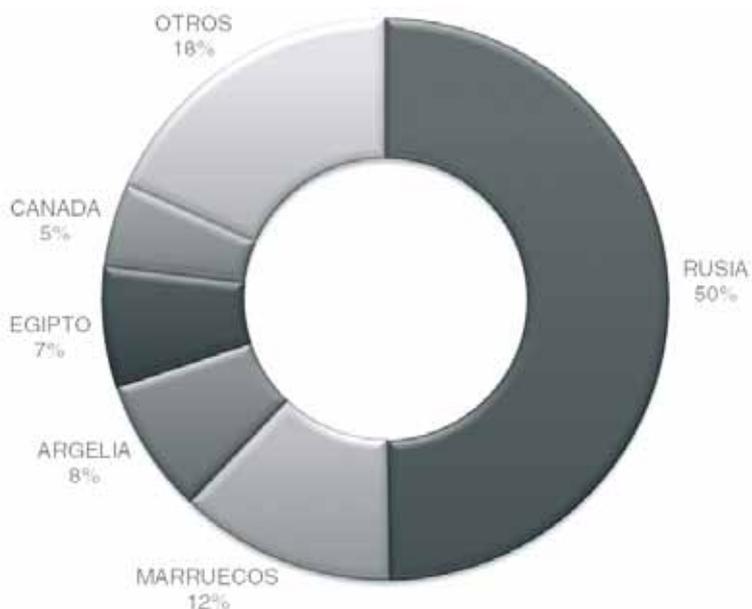
Cuadro N° 10.
Facturación, volumen y precio de manteca

Fuente: INALE, en base a datos de Dirección Nacional de Aduanas

Año	Facturación (miles US\$)	Variación	Volumen (ton.)	Variación	Precio (US\$/ ton.)	Variación
2013	104.219	---	23.869	---	4.366	---
2014	99.176	-5%	21.077	-12%	4.705	8%
2015	60.825	-39%	20.380	-3%	2.984	-37%

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

Fuente: INALE, en base a datos de Dirección Nacional 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 3% del valor de las exportaciones de lácteos.

Sin embargo, en 2015 el valor de las importaciones de lácteos aumentó en 27% respecto a 2014, lo que estuvo relacionado a un importante aumento del volumen de productos importados (un 41% más que en 2014), lo que muestra que en promedio fueron menores los precios recibidos (cuadro N°11).

En las siguientes figuras se expone la distribución

porcentual del valor de las importaciones por producto y distribuidas por países de origen.

Prácticamente un cuarto de las importaciones corresponden a yogures (28%) y otro a quesos (25%). Seguidos por helados y preparaciones infantiles de menor importancia relativa (figura N° 18).

Respecto a los países de origen de los productos se destacó Argentina con 73% del valor (aumentó 6% respecto a 2014), seguido por la Unión Europea con un 17% (liderado por Holanda, Francia, Dinamarca y Alemania), le siguen Estados Unidos (5%) y Brasil (3%) (figura N° 19). En este año Argentina aumentó ampliamente su importancia frente a los demás orígenes.

Cuadro N° 11.
Volumen y facturación de productos importados

Fuente: INALE, en base a datos de Dirección Nacional de Aduanas

Año	Valor (miles US\$ CIF)	Variación	Volumen (toneladas)	Variación
2013	16.172.126	---	6.851	---
2014	14.323.229	-11%	5.471	-20%
2015	18.205.854	27%	7.733	41%



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

Fuente: INALE, en base a
datos de Dirección Nacional
de Aduanas

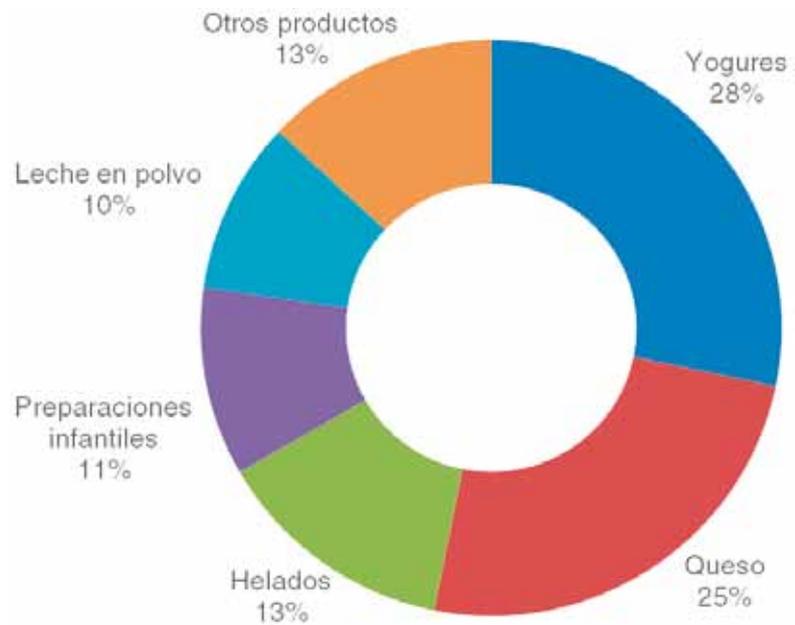
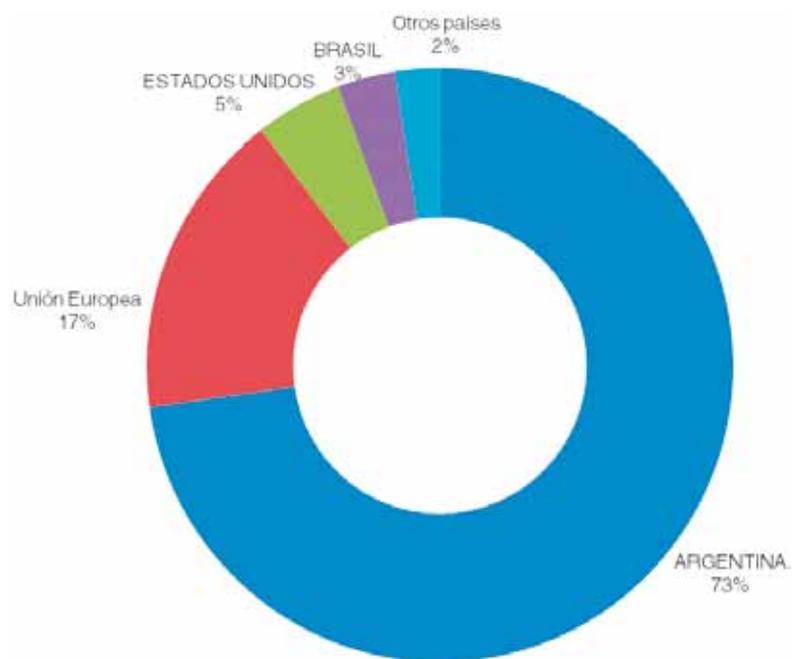


Figura N° 19.
Origen de los
productos
importados

Fuente: INALE, en base a
datos de Dirección Nacional
de Aduanas







PRECIOS DEL MERCADO INTERNACIONAL

Durante 2015 los precios internacionales continuaron con el proceso de deterioro que ya se había iniciado en 2014, con dos pequeños procesos de recuperación de precios en febrero y octubre de 2015.

La leche en polvo entera, uno de los principales productos comercializados en el mercado internacional (20% del comercio de lácteos) presentó caídas de precio importantes durante el año. En Oceanía y Europa tuvo dos recuperaciones leves, la primera entre febrero y marzo y la segunda, que también ocurrió para Uruguay, entre octubre y noviembre.

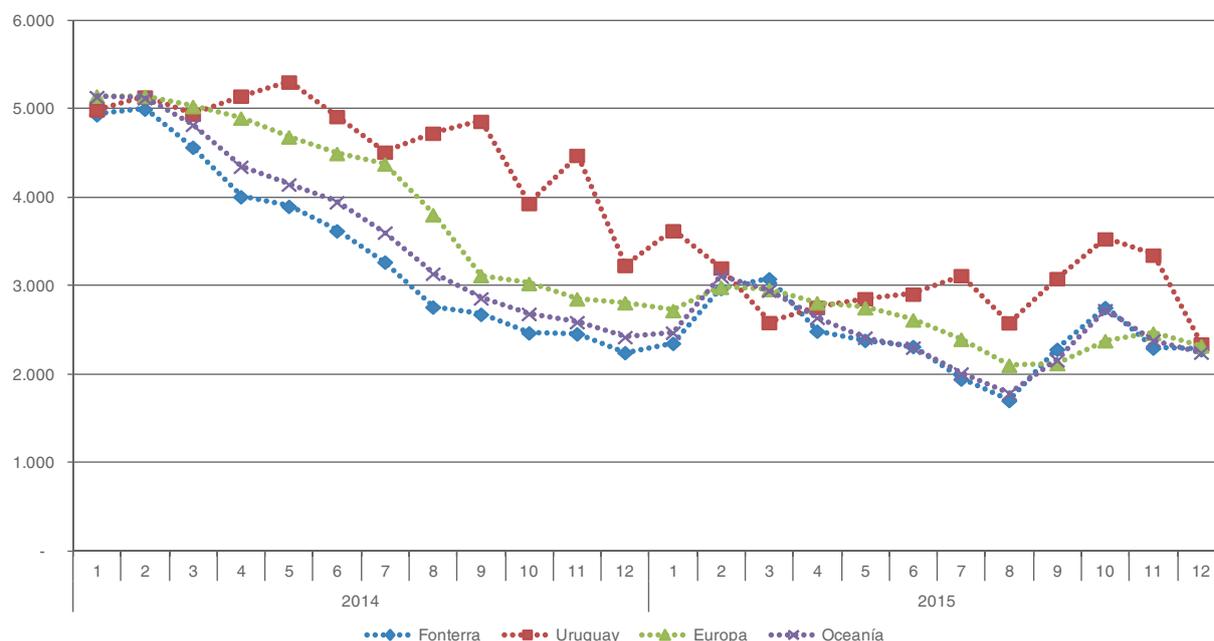
Durante el año el precio promedio que recibió Uruguay se situó cercano a los US\$ 3.000 por

tonelada, cuya evolución fue la que registró una mayor caída, de 27%, comparado con diciembre de 2014. Para Europa la caída fue 17%, con un promedio de US\$ 2.570. Para Oceanía descendió 7% obteniendo un promedio de US\$ 2.440 por tonelada. Las licitaciones de Fonterra para este producto promediaron US\$ 2.480, cerrando el año con un valor 1% superior al de diciembre de 2014.

Según las licitaciones de la neozelandesa Fonterra, se observa el mantenimiento de la tendencia a la baja en los valores registrados a partir de 2014 (con una pequeña recuperación en febrero-marzo y otra en octubre).

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

Fuente: USDA, GlobalDairyTrade e INALE

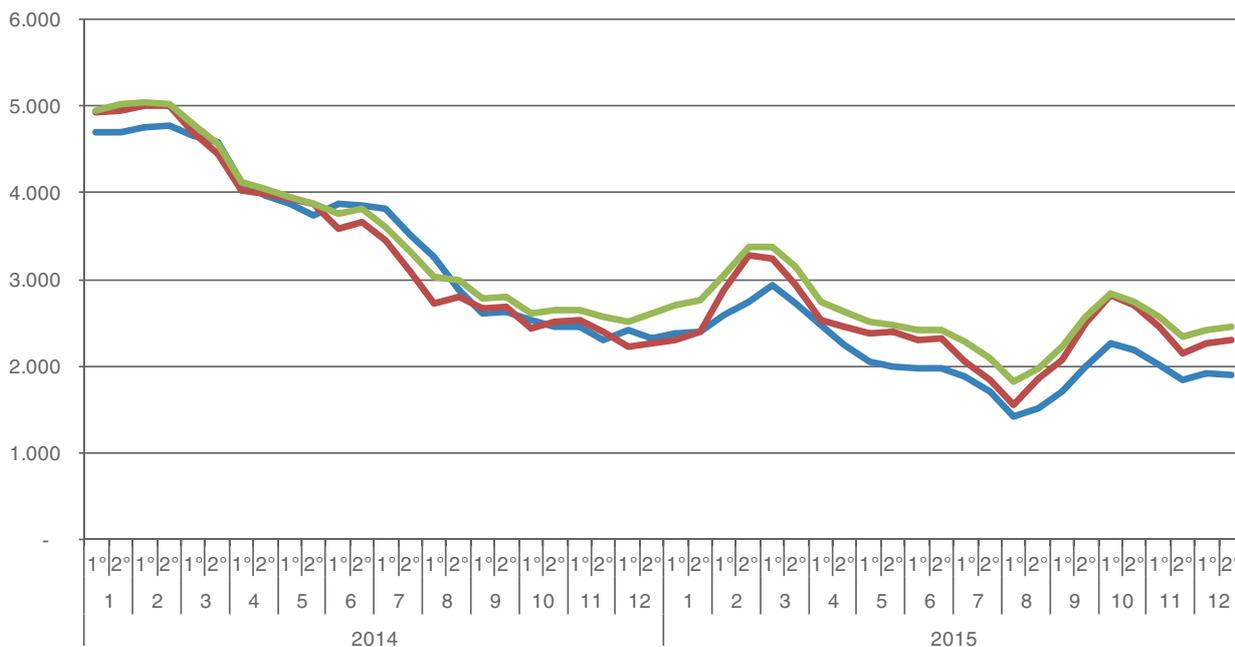


En el año, el precio promedio de los lácteos subastados rondó entre un máximo de casi US\$ 3.400 (en marzo) y un mínimo de US\$ 1.800 (agosto), cerró el año con un descenso de un 6% respecto a diciembre de 2014. Los precios de la leche en polvo entera cayeron desde un máximo de US\$ 3.300 hasta un mínimo de US\$ 1.500 por tonelada, en

la comparación con diciembre 2014; en la última subasta de 2015 se situó un 1% por encima. En el caso de la leche en polvo descremada los precios máximos rozaron US\$ 3.000 y descendieron hasta US\$1.500; en el año la pérdida de valor fue de un 18%.

Figura N° 21.
Precio medio de
las licitaciones de
Fonterra(US\$/Ton)

Fuente: INALE en base a
 GlobalDairyTrade.info









SITUACIÓN Y PERSPECTIVAS

En esta sección se sintetizan los principales acontecimientos ocurridos en el año y las perspectivas en base al seguimiento de información de los principales organismos de difusión sobre el mercado internacional de lácteos (USDA, Milk Market Observatory de la Comisión Europea, Rabobank, Dairy Australia, Fonterra y otros medios de divulgación de noticias referentes en los principales países exportadores).

Situación 2015

El mercado Internacional

Durante 2015 la situación del mercado internacional de lácteos siguió agravándose. Los precios continuaron bajando a pesar de dos cortos períodos donde hubo intento de mejora (febrero de 2015 y desde mediados de agosto a mediados de octubre de 2015).

Esta situación de bajos precios internacionales ocurre porque hay un desbalance entre oferta y demanda mundial de lácteos, debido principalmente al crecimiento de la oferta, al tiempo que dos importantes compradores de lácteos a nivel mundial retrajeron sus compras: China y Rusia.

Del lado de la demanda, China redujo sus importaciones y todavía tiene importantes stocks para consumir; Rusia prolongó el bloqueo a la importación de alimentos de algunos países, afectando a los lácteos procedentes de la Unión Europea; los precios del petróleo continuaron bajando afectando los ingresos de divisas en los países exportadores de petróleo (por ejemplo a Rusia, Argelia y Venezuela grandes importadores de lácteos); y el dólar más fuerte también afectó el poder de compra de los importadores. Sin embargo, hubo algu-

nos países que aumentaron su demanda, como México, Japón, EE.UU, Filipinas y Malasia, aunque no fue suficiente para compensar la contracción de China y Rusia.

Del lado de la oferta, continuó la expansión de la producción a pesar de los bajos precios. La Unión Europea fue el país exportador con más incremento de la producción en 2015, pero EE.UU y Australia también crecieron, aunque a menor ritmo. Por su parte Nueva Zelanda retrajo su producción, sin embargo no fue suficiente para compensar el aumento que se procesó en los demás exportadores. Cabe mencionar que la baja en el precio de los granos viene contribuyendo también al aumento de la producción. Y un dólar más fortalecido, ha amortiguado la transmisión de los bajos precios internacionales a los precios al productor, retardando el ajuste a la baja de la producción en algunas regiones.

Esta situación de desbalance se ha visto reflejada en los precios internacionales. Si se toma como referencia el precio de leche en polvo entera que surge de la plataforma Global Dairy Trade de Fonterra, se aprecia que entre 2013 y 2015 los precios bajaron 50% (en 2013 promediaron US\$ 4.700 por tonelada y en 2015 promediaron US\$ 2.400 por tonelada).

La caída de los precios internacionales de los lácteos lleva casi dos años y ha finalmente impactado en el precio al productor en los principales países exportadores. Comparando el promedio del precio al productor en 2015 con 2014, en Nueva Zelanda el precio cayó 40%, en EE.UU cayó 29%, en Europa cayó 31% y en Uruguay cayó 30% (todos los precios medidos en dólares). Sin embargo, al tomar el pico del precio al productor registrado en los pri-

meros meses de 2014 y compararlo con el precio al cierre del año, las caídas han sido más pronunciadas: en Nueva Zelanda cayó 53% (pico en febrero 2014), en EE.UU cayó 33% (pico en abril 2014), en la UE cayó 40% (pico en enero 2014) y en Uruguay cayó 45% (pico en abril 2014).

La caída en los precios internacionales no es exclusiva de los lácteos. En los últimos dos años, los precios de otros commodities también han caído. Según el índice de precios de los principales commodities⁶ elaborado por el FMI la caída de precios en 2015 fue 31%. Por su parte el índice de FAO que sigue la evolución de los precios de los cinco principales grupos de alimentos básicos comercializados en los mercados internacionales⁷ da cuenta de una caída de 24%. En el mismo período los precios del petróleo cayeron 40%.

Uruguay

Para la lechería nacional, el año 2015 fue un año difícil.

En el primer semestre el sector debió enfrentar la sequía de otoño, la constante caída de los precios internacionales, el corte de las compras de Venezuela, nuestro principal mercado, y el cierre de dos importantes industrias (Ecolat del Grupo Gloria de capitales peruanos y Shreiber Foods de capitales estadounidenses) que implicó el traslado de productores a otras industrias. Cabe señalar también que como un acontecimiento importante de este año, el Grupo Lactalis, líder mundial en lácteos, adquirió Indulacsa que era propiedad de capitales mexicanos (Algil – La Esmeralda).

Como forma de enfrentar el déficit financiero originado por la caída de los precios al productor y la seca de otoño-invierno, por iniciativa del Poder Ejecutivo y con aprobación unánime del Poder Le-

gislativo, se instrumentó el FFDSAL III que conformó un fideicomiso por US\$ 78,8 millones. Este monto fue entregado a los productores en función de la remisión de leche del año 2014 y será devuelto aplicando una alícuota a las remisiones futuras. La tasa de interés es del 4,5% en dólares y se estima que el repago se realice en 7 años.

En el segundo semestre, los precios internacionales siguieron resistiéndose a aumentar y se reanudó el flujo comercial con Venezuela. Los gobiernos de Uruguay y Venezuela realizaron un acuerdo que permitió exportar 24.000 toneladas de leche en polvo y 4.175 toneladas de queso, representando el 84% de las exportaciones del 2015 a dicho país. Venezuela ha tenido dificultades para efectuar los pagos de sus importaciones debido a la escasez de divisas por los bajos precios del petróleo y en caso de las compras de lácteos a Uruguay una parte del pago todavía no se ha concretado.

A lo anterior han de sumarse las dificultades económicas que presenta Brasil, nuestro principal mercado este año, donde la devaluación ocurrida en 2015 fue superior a la de Uruguay generando problemas de competitividad en las exportaciones hacia ese mercado.

También Rusia, principal demandante de manteca uruguaya presenta dificultades económicas y la devaluación del rublo también ha significado tener que enfrentar precios más bajos en ese mercado para poder efectuar colocaciones.

Perspectivas para 2016

El mercado Internacional

El mercado internacional sigue dando señales de que los precios van a demorar más de lo esperado para su recuperación. Esto se debe a que los facto-

⁶ Cereales, aceites vegetales, carnes, pescados, azúcar, bananas, naranjas, algodón, madera, caucho, cueros, café, té, cacao, aluminio, acero, estaño, zinc, plomo, uranio, petróleo, gas natural y cobre.

⁷ Cereales, carne, productos lácteos, aceites vegetales y azúcar.



res que llevaron a la actual situación de mercado siguen estando presentes, tanto los que afectan a la demanda como los que afectan a la oferta.

Del lado de la demanda, la demanda por importaciones sigue siendo baja en relación al período de precios altos. El menor dinamismo de las compras de China es el principal factor que dificulta la recuperación de la demanda. Todavía tiene acumulados importantes stocks. Sin embargo, para 2016 se espera que los stocks se vayan consumiendo, alimentando mejores perspectivas para las importaciones del segundo semestre.

Por su parte Rusia, también continúa con una baja demanda por importaciones de lácteos. Además de la prohibición de importar productos lácteos de la Unión Europea, la economía rusa atraviesa por una situación económica compleja, con caída en el crecimiento económico para 2015 y 2016, factores que restringen más aún la demanda desde otros países. La devaluación sostenida del rublo profundiza el encarecimiento de los productos importados. Rusia está apostando a dar incentivos a la producción buscando el autoabastecimiento al menos para la mayor parte de la demanda de leche.

Si bien la demanda ha mejorado en otros países emergentes, no es suficiente para absorber todo el exceso de oferta. Por otro lado, no hay perspectivas de mejora sustantivas en los precios del petróleo para este 2016, un acuerdo de los países exportadores de petróleo para congelar la producción todavía está lejos de alcanzarse.

Por su parte, los anuncios de la Reserva Federal de EE.UU de continuar aumentando las tasas de interés, mantendrá fortalecido el dólar en este año.

Los factores del lado de la demanda parecen ser los más resistentes a revertirse en 2016.

Del lado de la oferta hay algunas señales de ajuste pero son escasas aún como para revertir la situación de los precios bajos. Si bien la producción de leche se ha contraído en Nueva Zelanda, no ha

sido suficiente para contrarrestar el incremento de producción que ha experimentado la Unión Europea, EE.UU y Australia. Éstos tres últimos han desacelerado la producción, pero de todas formas se espera un incremento que podría alcanzar el 1% para el 2016. Asimismo los stocks en la Unión Europea se han incrementado en el primer trimestre del año, y se duplicaron los niveles de intervención para leche en polvo descremada y manteca (compras públicas), lo cual no constituye una buena señal para la recuperación de los precios.

El ajuste del lado de la oferta está siendo muy gradual, motivo por el cual no se aprecian aún impactos contundentes en los precios internacionales.

El reequilibrio se va a confirmar, aunque es incierto determinar el momento en que éste ocurriría. Lo que sí es seguro, es que antes de producirse el reequilibrio del mercado, el mundo deberá consumir el exceso de oferta acumulado durante el período de precios altos y que todavía tiene su inercia.

USDA señala que sin cambios en los factores de oferta y demanda mencionados o en la aparición de eventos climáticos desfavorables, va a ser improbable que los precios mejoren significativamente en el primer semestre de 2016 (USDA, "Dairy World Markets and Trade", diciembre 2015).

Para el Consejo de Exportaciones de Lácteos de EE.UU habrá que esperar gran parte de 2016, sino todo, para que ocurra el incremento de precios que permita una recuperación completa del mercado internacional. El argumento se basa principalmente en la fragilidad de la recuperación de la economía mundial, la amplia oferta mundial, la persistencia de la producción europea, la demora de China y el efecto del Niño no afectaría tanto la producción en Nueva Zelanda (USDEC, "Perspectivas del Mercado Global de USDEC", enero 2016).

Por su parte Dairy Australia señaló que la resistencia a frenarse la producción en el norte, especialmente en Europa, y con la llegada de la primavera, las perspectivas de recuperación de los precios in-

ternacionales se postergan para 2017 (Dairy Australia, "Situation and Outlook", febrero 2016).

Para la Comisión Europea no es de sorprender que se visualicen nuevas caídas de precio principalmente durante el primer semestre de 2016 (Comisión Europea, "Panorama de corto plazo para granos, lácteos y carnes", marzo 2016).

Según Rabobank la desaceleración de la producción durante 2016 y las perspectivas de una mejora de las compras de China junto al mayor dinamismo de la demanda desde el Sudeste asiático podrían ejercer presiones para la mejora de los precios hacia 2017. En el último reporte, el momento de la recuperación podría comenzar desde el segundo semestre de 2016 pero con una trayectoria de recuperación lenta que se haría efectiva durante 2017 (Rabobank, "Dairy Quarterly Q1", Abril 2015).

Uruguay

El 2016 se presenta como un escenario desafiante para el sector lácteo nacional dada su alta exposición al mercado internacional (70% de la leche producida se exporta).

De acuerdo a lo señalado por los principales analistas del mercado internacional es improbable que ocurran mejoras significativas de los precios internacionales durante 2016, por lo que nuestros productos lácteos seguirán enfrentando precios bajos durante el año.

A su vez, persisten las dificultades en nuestros principales mercados de exportación. En 2016, Venezuela, Brasil y Rusia, tres mercados destacados para los lácteos uruguayos, se enfrentarán a un escenario de contracción económica (World Economic Outlook, FMI, enero 2016). Las expectativas de que los precios del petróleo permanecerán bajos durante este año comprometen los ingresos de divisas de Venezuela, Rusia y también de otros

países exportadores de petróleo y demandantes de lácteos como Argelia, otro mercado relevante para Uruguay. Por su parte, Brasil también enfrentará un escenario económico complejo este año y se pronostica allí también una contracción de la demanda.

A lo anterior han de sumarse las dificultades que enfrenta la producción primaria con precios al productor que siguen en niveles bajos y el exceso de lluvias en el mes de abril impactando en la reducción de la producción. En el primer cuatrimestre del año se constataría una reducción de la remisión del orden del 10% respecto a igual período del año anterior.

Perspectivas de mediano y largo plazo

A pesar de la baja en el mercado actual, los fundamentos de la demanda siguen estando firmes una vez que se supere la fase baja del ciclo.

Se espera un crecimiento de la demanda constante (2,2% anual) debido al incremento del ingreso medio y al crecimiento de la población.

El margen para el crecimiento de la demanda provendrá principalmente de los países emergentes por el crecimiento de la población, la mayor urbanización y los cambios en la dieta a favor de productos en base a proteínas animales. Se trata de países donde la producción de leche no cubre totalmente las necesidades de una población que aumenta y donde los costos de producción son altos.

Las regiones excedentarias (Unión Europea y Nueva Zelanda fundamentalmente) no podrán cubrir por sí solas el incremento de largo plazo de la demanda mundial debido a diversas medidas que acotan la producción (ambientales y políticas) y ese fenómeno impactará en la mejora de los precios de largo plazo.

