

informes **inale** Nº14

ENERO

DICIEMBRE

2016

ISSN: 2301-055X



SITUACIÓN Y
PERSPECTIVAS DE LA
LECHERÍA
URUGUAYA

inale

SITUACIÓN Y PERSPECTIVAS DE LA LECHERÍA URUGUAYA

Período: Enero - Diciembre 2016

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

Capítulo Situación y Perspectivas: Ec. Mercedes Baraibar

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

Foto principal de tapa: Graciela Andiarena

Agradecimientos:

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

A Graciela Andiarana por brindar la foto principal que se incluyó en la portada del documento.

Informes INALE N° 14.
ISSN: 2301-055X

Se autoriza la reproducción de esta publicación citando la fuente.

Producción gráfica: Cebra Comunicación.
D.L. 369.211 / Edición amparada al decreto 218/996.



(598) 2336 7709 - 2336 0823
Av. 19 de Abril 3482
Montevideo - Uruguay
www.inale.org / [twitter: @INALE_UY](https://twitter.com/INALE_UY)

CONTENIDO

RESUMEN	7
INTRODUCCIÓN	9
FASE PRIMARIA	11
CONDICIONES CLIMATICAS	11
REMISIONES DE LECHE	12
PRECIO AL PRODUCTOR Y COSTO DE PRODUCCIÓN	13
Precio de la leche al productor	13
Costos de producción por litro de leche	13
Poder de Compra de la leche	15
FASE INDUSTRIAL	19
MANO DE OBRA.....	19
REMISIÓN A PLANTA POR INDUSTRIA	19
PRECIOS DE LOS LÁCTEOS Y DE LA LECHE	20
Evolución de precios	20
DESTINOS DE PRODUCCIÓN.....	22
EXPORTACIÓN.....	22
Facturación, volumen y precio	23
Principales mercados.....	24
Principales productos	24
IMPORTACIÓN DE LÁCTEOS	28
PRECIOS DEL MERCADO INTERNACIONAL	31
SITUACIÓN Y PERSPECTIVAS	35
El mercado Internacional	35
Uruguay.....	36
PERSPECTIVAS PARA 2017	37
El mercado Internacional	37
Uruguay.....	39



RESUMEN

En 2016 la remisión fue 1.775 millones de litros, 10% inferior a la del año anterior. La menor remisión refleja el estrechamiento de los márgenes de los productores y eventos climáticos adversos que afectaron la producción en los tambos.

El precio al productor se comportó al alza a partir de mayo. El promedio del año fue \$ 8,54 y US\$ 0,28 por litro. Comparado con 2015, el valor en pesos fue 6% superior, mientras que en dólares descendió 3%.

Los costos de producción promedio del ejercicio 2015/16 se estimaron en US\$ 0,26 por litro, mostrando un descenso de 6% respecto al ejercicio anterior. En el mismo período el precio al productor se situó en promedio en US\$ 0,26 por litro, con un descenso del 31% respecto al del ejercicio anterior.

Sin embargo al analizar el año 2016, el poder de compra de la leche mejoró un 24%, con un incremento del 21% en el Índice de Precio de la leche y un descenso de 2% en del Índice de Costos a nivel de tambos.

Las 8 industrias principales capturaron 94% de la leche remitida a planta. 73% de la leche se exportó, como ocurre habitualmente.

El precio recibido por la industria fue en promedio US\$ 0,36 por litro de leche equivalente, 18% abajo del de 2015. 71% del precio obtenido por la industria fue transferido al productor.

La factura exportadora fue 568 millones de dólares, 10% menor a la de 2015; por su parte los volúmenes se incrementaron 3%. Prácticamente cayó la facturación de todos los productos, excepto la de la leche en polvo entera. El principal mercado de destino fue Brasil (61% de las exportaciones). Le siguieron Rusia (9%), Argelia (7%) y México (6%). China y Cuba aparecen con un 3% cada uno.

Las importaciones de lácteos de Uruguay fueron poco significativas (2% del valor de las exportaciones). En 2016 se redujeron 38% respecto a 2015.

Desde mediados de 2016 los precios internacionales comenzaron a mejorar gradualmente. Igualmente el precio promedio que recibió Uruguay por la LPE se situó cercano a US\$ 2.500 por tonelada, valor 15% por debajo en relación a un año atrás.

Para la lechería nacional, el año 2016 fue otro año difícil que se suma al 2015. En el primer semestre, el sector debió enfrentar un exceso hídrico en otoño que determinó la disminución de la remisión, la constante caída de los precios internacionales, el redireccionamiento de las exportaciones que anteriormente se dirigían a Venezuela, a lo que se sumó el incremento del endeudamiento del sector.

Si bien los precios de la leche al productor se fueron recuperando a lo largo del año, en general los márgenes no fueron suficientes como para hacer frente a las necesidades financieras del sector, luego de sostener prácticamente dos años de bajos precios. Por lo tanto, el endeudamiento a nivel de productores y la menor producción quizás sean las características más relevantes de la problemática del año 2016.

En 2016 se terminó de cobrar el fideicomiso FFDSAL III. Por su parte UTE aprobó una bonificación en la tarifa de energía eléctrica contribuyendo a alivianar los costos de producción, principalmente en los productores más pequeños. También se aprobó una rebaja transitoria del IMEBA para los productores lecheros que no tributan IRAE con mayor impacto en los productores que tienen menor escala económica. Se establecieron topes mínimos y máximos a la paramétrica de cálculo del precio de la leche fluida al consumo debido a que el costo de producción superó el precio recibido por los productores. En octubre el precio de la leche consumo se incrementó de \$20 a \$21,4.

La situación tampoco ha sido fácil para la industria. En 2016, prácticamente desapareció Venezuela como mercado, quien había sido nuestro principal comprador en los últimos años. Esto afectó seriamente a las industrias con fuerte exposición al mercado venezolano, quienes tuvieron que redireccionar sus exportaciones y modificar su estrategia de ventas. En medio de estas dificultades, el año 2016 encuentra a las industrias en medio de la ejecución de nuevas inversiones, dónde también persisten dificultades financieras.

En 2017 los precios internacionales permanecerían entorno a los niveles actuales y la volatilidad estará presente en el mercado. Cierta estabilidad en el precio de la LPE y quesos, mientras que el precio de la manteca seguirá fortalecido y el precio de la LPD tendrá dificultades para crecer debido los elevados *stocks* en la Unión Europea (Rabobank, USDA, DairyAustralia, Fonterra, Observatorio Lácteo Unión Europea).

Por lo tanto 2017 será otro año desafiante para el sector lácteo nacional. Aunque el panorama es mejor al que se tenía en esta misma época un año atrás. Para este año se espera que la producción deje de caer.

INTRODUCCIÓN

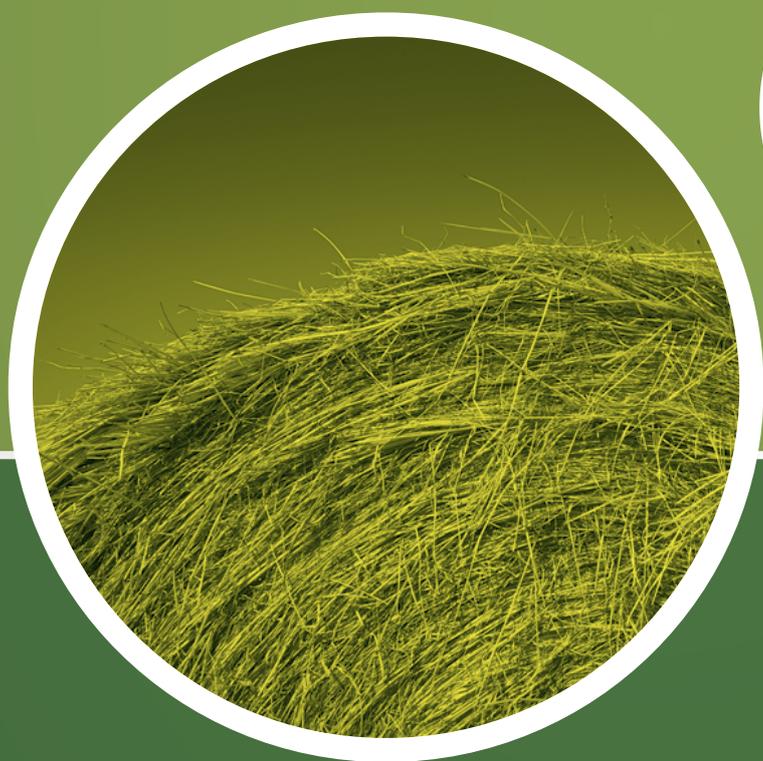
El presente informe contiene el cierre de las principales variables e indicadores de la cadena láctea uruguaya para el año 2016.

El primer capítulo trata la fase primaria: remisión de leche, el precio al productor, costos de producción y poder de compra. Las fuentes de información son: Instituto Nacional de Investigación Agropecuaria (INIA GRASS); Dirección de Estadísticas Agropecuarias (DIEA), Oficina de Planificación de Políticas Agropecuarias (OPYPA), Fondo de Financiamiento y Desarrollo Sustentable de la Actividad Lechera (FFDSAL), Registros de Industrias de INALE, Economagic.com, Indexmundo.com, Banco Central del Uruguay (BCU) e INALE.

El segundo capítulo se concentra en la fase industrial: distribución del recibo de leche por industria, 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.

El tercer capítulo, muestra la evolución de los precios en el mercado internacional para los principales productos lácteos, situación que se monitorea desde INALE dada la alta exposición del sector lácteo nacional al mercado internacional. Las fuentes de información son: Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA), Global Dairy Trade e INALE.

En el último capítulo se presenta la situación actual y perspectivas para 2017, en base al seguimiento de información de los principales analistas sobre el mercado internacional de lácteos (Dairy Australia, División agrícola de la Bolsa de Valores de Nueva Zelanda, Cooperativa Fonterra, Observatorio del Mercado de Leche de la Comisión Europea, Banco Rabobank y USDA, entre los más destacados).



FASE PRIMARIA

El análisis de la fase primaria incluye: una síntesis sobre los principales condicionantes del clima con influencia en el resultado productivo del año, la evolución de las remisiones, los precios pagados a los productores, los costos de producción de leche y el poder de compra de la leche (índice de precios y de costos de la producción a nivel de tambos).

CONDICIONES CLIMÁTICAS

En esta sección se destacan los principales factores relacionados al clima que tuvieron algún efecto particular en los resultados productivos obtenidos en el año 2016.

En la figura N°1 se presentan las precipitaciones mensuales ocurridas en el año en estudio y las correspondientes al promedio histórico de 30 años. En el año el acumulado alcanzó 1.140 milímetros, valor 7% inferior al promedio histórico. En general

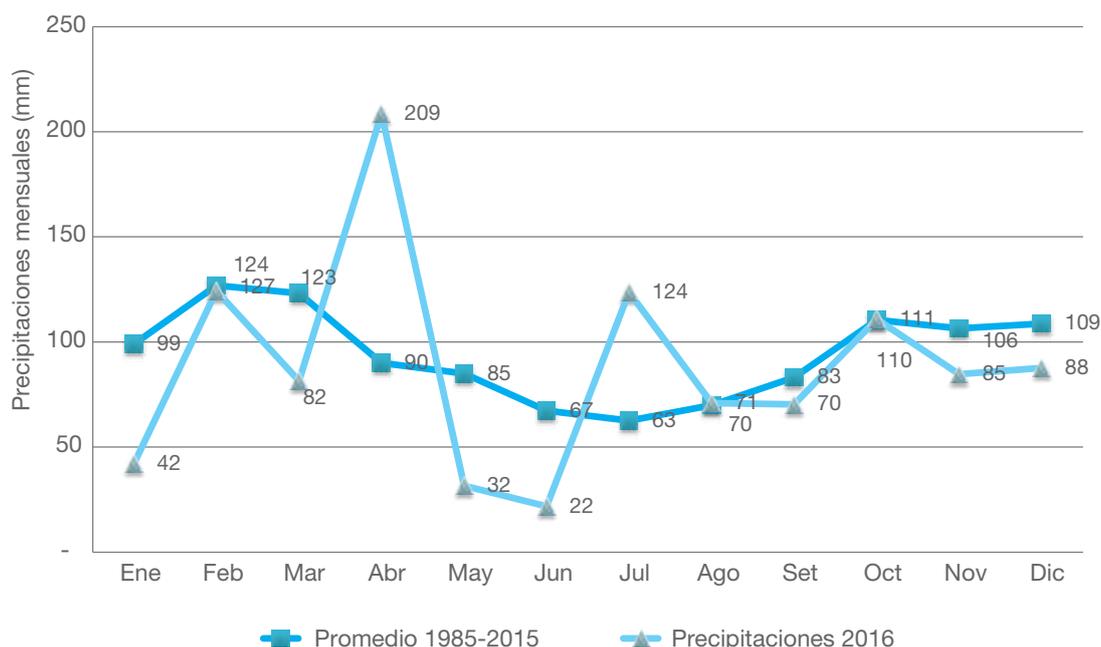
se observa que en los meses de abril y julio los valores de las precipitaciones superaron los promedios históricos: 120% superior en abril y 100% superior en julio. Mientras que en los restantes meses se situaron por debajo, siendo más importantes las caídas de enero, mayo y junio (que se situaron entre un 55%-70% por debajo).

Particularmente, en otoño ocurrió un fenómeno de excesivas precipitaciones que se desarrolló especialmente en el mes de abril. Este factor terminó impactando fuertemente en el descenso de la remisión a planta y en el incremento en la cantidad de refugos de vacas por problemas sanitarios (principalmente mastitis).

En abril, el agua no retenida en el suelo alcanzó los mayores registros del año, situándose por encima de 200 milímetros; en julio ocurrió una situación similar aunque no tan impactante con niveles su-

Figura N° 1.
Precipitaciones mensuales del año y promedio de los últimos 30 años para La Estanzuela

Fuente: INIA GRASS



periores a 100 milímetros en la región de la cuenca (figura N° 2, coloración más oscura).

REMISIONES DE LECHE

En 2016 la remisión a planta cerró en 1.775 millones de litros, con una caída en relación a los dos años anteriores. En el 2016 la remisión de leche fue 10% inferior a la remisión de 2015 y 12% infe-

rior a la de 2014. Se estima que la producción del año podría situarse en torno a 2.021 millones de litros.

Los volúmenes remitidos en 2016 se situaron por debajo a los de 2015 todos los meses del año, presentando una mayor diferencia en los meses de otoño e invierno con cierta recuperación hacia final del año (figura N°3).

Figura N° 2.
Agua no retenida en el suelo mensual año 2016 (mm)

Fuente: INIA GRASS

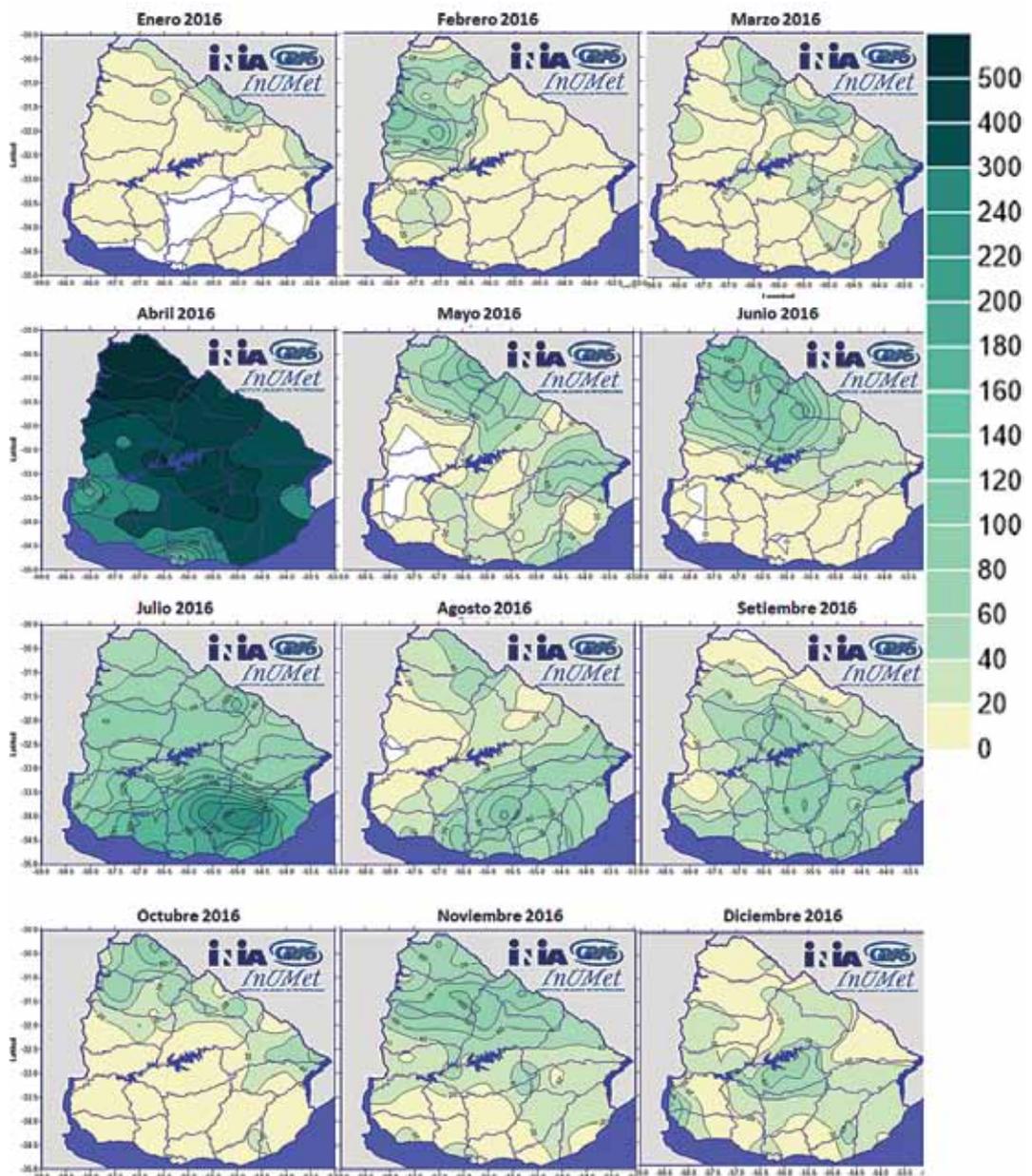
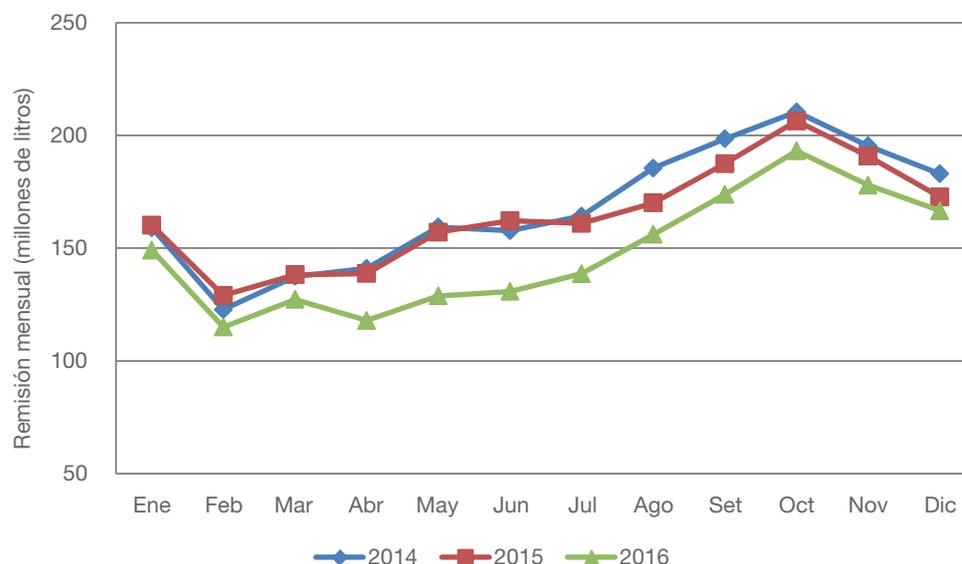




Figura N° 3.
Evolución mensual de las remisiones

Fuente: INALE
en base FFDSAL



PRECIO AL PRODUCTOR Y COSTO DE PRODUCCIÓN

Precio de la leche al productor

En promedio el precio al productor expresado en dólares corrientes, se ubicó por debajo de los obtenidos en los dos años anteriores, lo que se debió principalmente al menor precio recibido en el primer semestre del año y al efecto de las variaciones en el tipo de cambio.

El precio promedio que recibieron los productores en 2016 se ubicó en US\$ 0,28, 3% inferior al registrado en 2015. Comparando con el año 2014, la caída en dólares fue del 33% (ver figura N° 9). Por su parte el precio promedio recibido por los productores en pesos aumentó un 6% en 2016, pero fue 13% más bajo que el de 2014 (Cuadro N°1).

El año 2016 comenzó con US\$ 0,24 y terminó con

US\$ 0,31. El menor precio se registró en febrero y el máximo fue en octubre (figura N° 4).

El año 2016 comenzó con \$ 7,33 y terminó con \$9,03 por litro de leche. A lo largo del año el precio en pesos siempre evolucionó al alza (ver figura N° 5).

Costos de producción por litro de leche

Los cálculos de los costos unitarios se realizan a partir de la actualización de precios de los insumos de los Modelos Lecheros elaborados por DIEA – OPYPA. En dicha determinación no se toma en cuenta las variaciones de los volúmenes de leche producidos.

El costo promedio de producción por litro de leche del ejercicio 2015/16 (entre el 1° de julio de 2015 y el 30 de junio de 2016) se estimó en US\$ 0,29 (incluyendo US\$ 0,03 de costo de oportunidad del capital y tierra propia), valor 7% inferior al obtenido en el ejercicio anterior (US\$ 0,32, con costo de oportunidad de

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

Fuente: INALE
en base a OPYPA y FFDSAL

Año	Precio al productor (pesos)	Variación	Precio al productor (dólar)	Variación
2014	9,85		0,42	
2015	8,04	-18%	0,29	-30%
2016	8,54	6%	0,28	-3%

0,035). Comparado con el estimado para el ejercicio 2013/14 la caída registrada fue de 19%(figura N° 6). En términos de rangos de valores, los costos unitarios por litro de leche se situaron entre US\$ 0,24 y US\$ 0,29 entre los diferentes modelos lecheros¹ para el último ejercicio cerrado.

El precio al productor mostró una importante 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° 6).

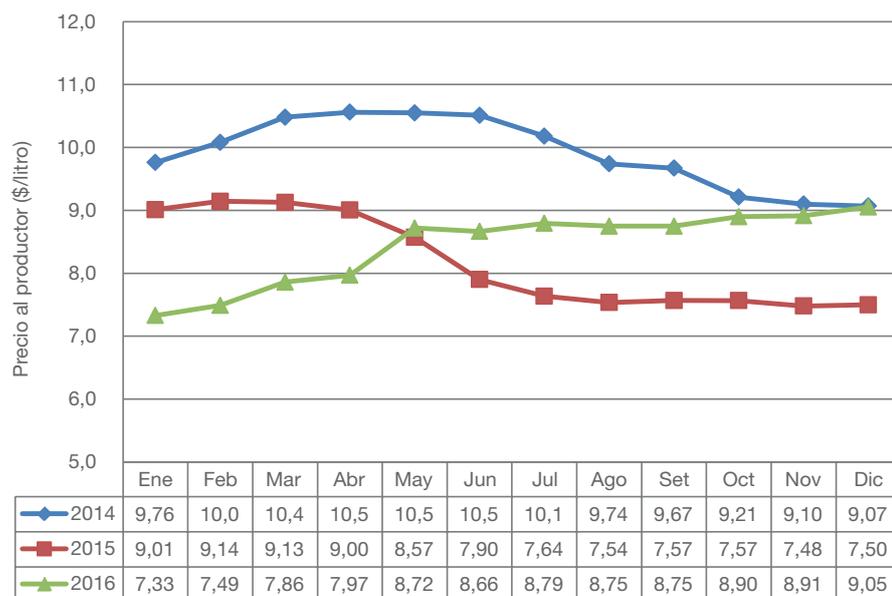
Figura N° 4.
Evolución mensual del precio medio al productor en dólares

Fuente: INALE en base a Registro de Industrias y OPYPA



Figura N° 5.
Evolución mensual del precio medio al productor en pesos

Fuente: INALE en base a Registro de Industrias y OPYPA

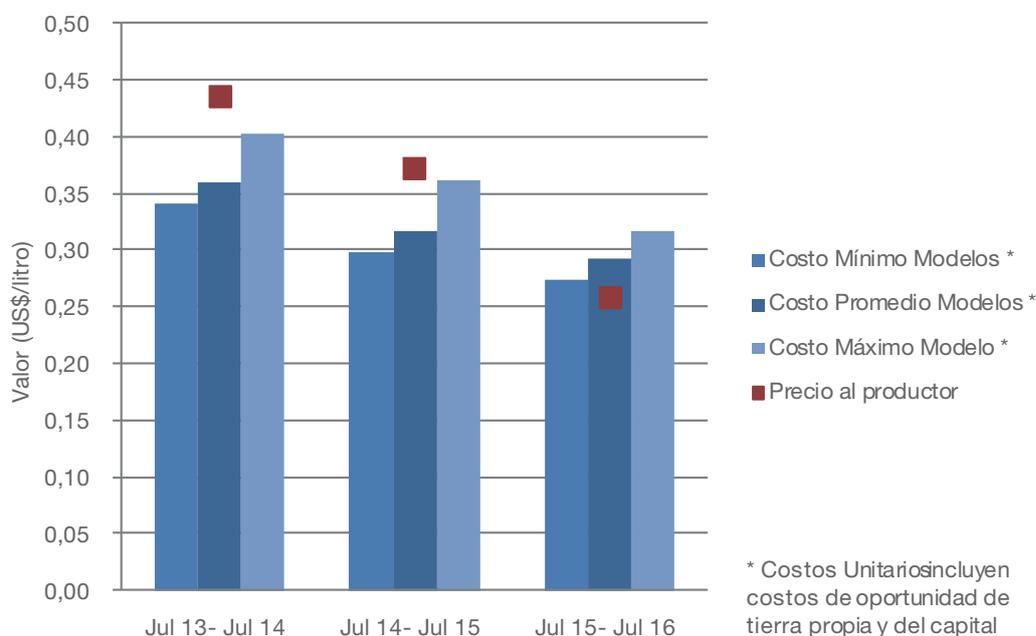


¹ Cabe aclarar que la lechería uruguaya a nivel primario es muy heterogénea y hablar de un costo promedio carece de sentido. Por este motivo se trabaja con diferentes modelos de productores, de forma tal de captar esta heterogeneidad y estudiar las particularidades de cada uno. Este abordaje además permite diseñar políticas públicas diferenciadas en función de esta diversidad.



Figura N° 6.
Evolución de los
costos de producción
y precio promedio por
litro de leche

Fuente: INALE en base a modelos de DIEA - OPYP



Poder de Compra de la leche

Mensualmente el INALE actualiza el Poder de Compra de la Leche, que es un indicador que relaciona la evolución del precio que reciben por la leche los productores remitentes con la del costo de producción por litro de leche, determinados en pesos².

Estos indicadores permiten tener una aproximación a la evolución de los márgenes a nivel de los tambos al comparar la evolución del precio de la leche que reciben los productores (Índice Precio Leche) con sus costos principales, representados por una canasta de insumos y servicios utilizados en la producción primaria (Índice de Costos). En la figura 7 se observa su evolución para los últimos dos años.

El año 2016 cerró con un Poder de Compra de la Leche un 24% superior al de cierre de 2015, el aumento fue paulatino durante el año y ligado especialmente a una importante mejora en los precios que recibieron los productores, mientras que los precios aumentaron hacia otoño-invierno y se

mantuvieron desde la primavera. Si se lo compara con el valor obtenido al cierre de 2014, dicho indicador se situó 6% por debajo, como resultado del 6% de aumento en los costos y del mantenimiento del precio de la leche al productor.

El Índice del Precio de la Leche de diciembre presentó un valor 21% superior al de un año atrás mostrando la recuperación de los precios en el transcurso del año.

El Índice de Costos de la Leche tuvo una tendencia a la baja hacia finales de 2016, cerrando en diciembre con un valor 2% inferior al de diciembre 2015. En función de la evolución del precio que han tenido los diferentes componentes de la canasta de costos y su peso relativo en el índice se determina la incidencia de cada grupo de costos y cómo ha evolucionado (ver figura N°8). Puntualmente en el año, tuvieron una influencia a la baja en el índice principalmente el descenso de los precios del arrendamiento, semillas y fertilizantes, y contratación de maquinaria. Estos precios además de es-

² La publicación periódica del índice y sus valores se encuentran disponibles en: <http://www.inale.org/innovaportal/v/4894/4/innova.front/indice-de-precios-y-costos%0B-de-produccion-primaria.html>

Figura N° 7.
Evolución del Poder de Compra y de los Índices de Precio y Costos de la producción primaria de leche

Fuente: INALE

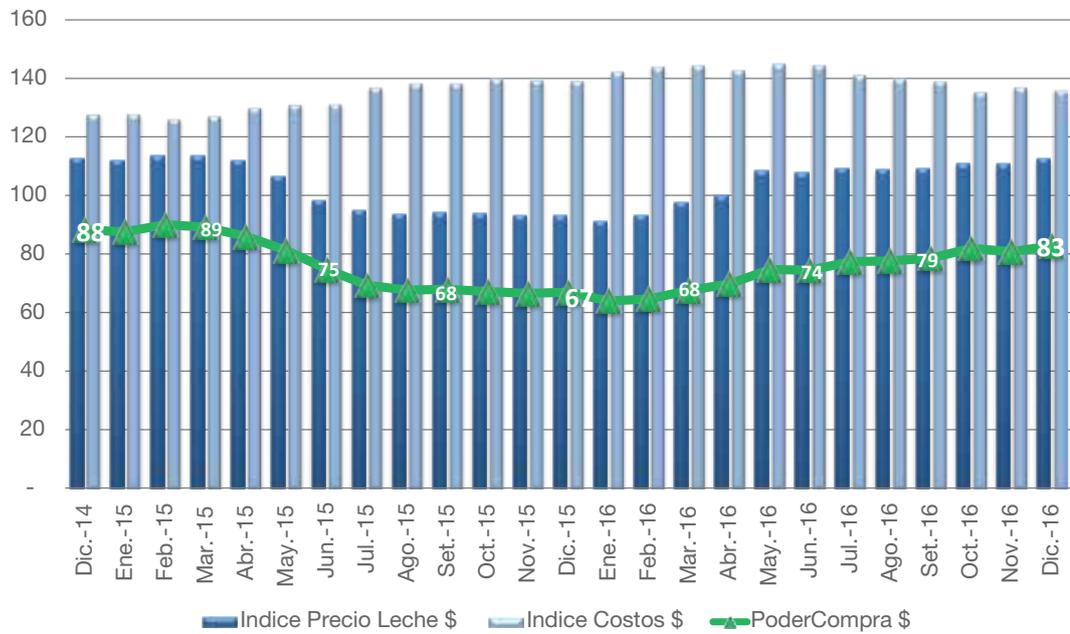


Figura N° 8.
Variación interanual de la incidencia de cada grupo de costos en el Índice de Costos

Fuente: INALE

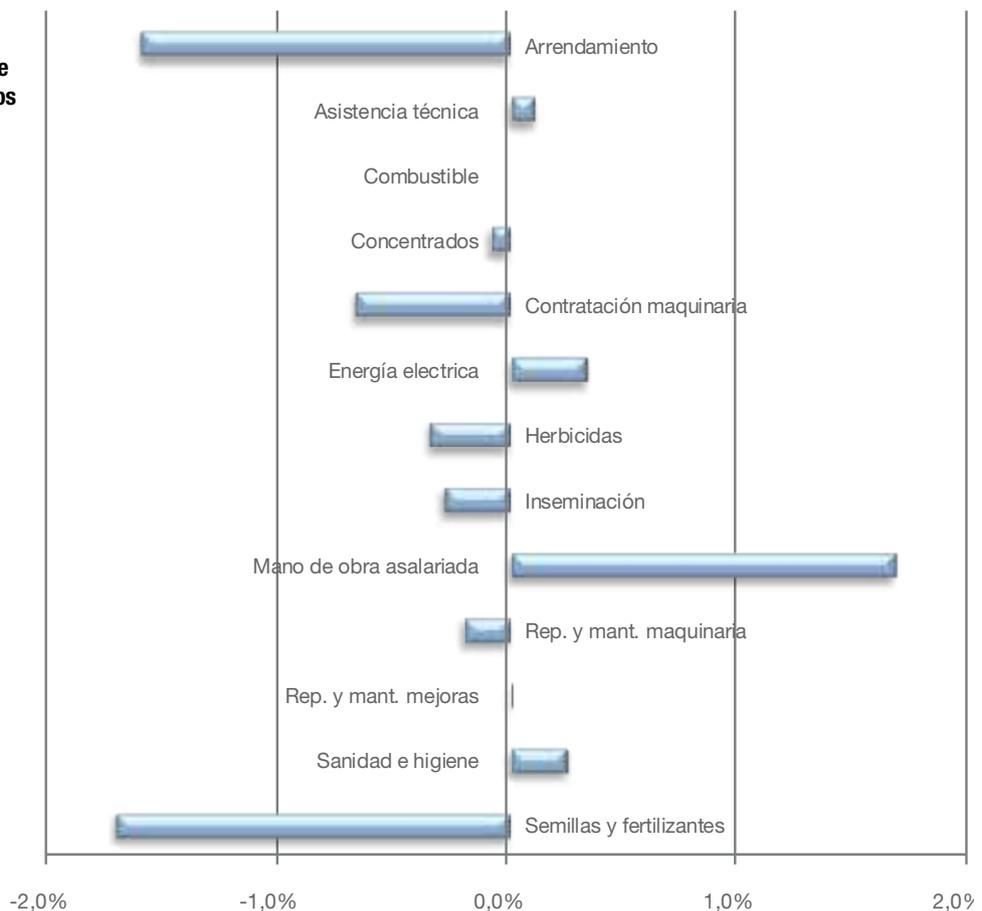
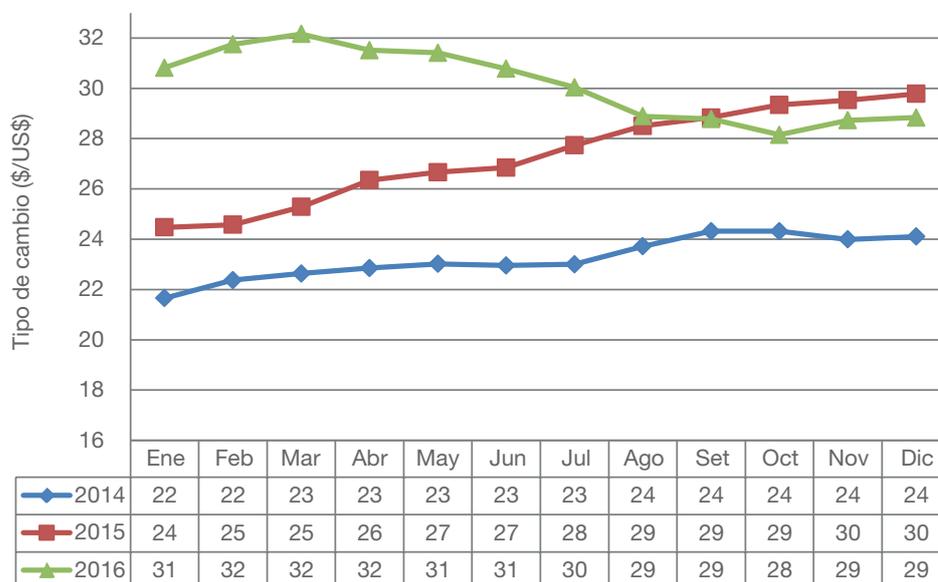




Figura N° 9.
Evolución del tipo de cambio promedio mensual

Fuente: INALE en base a Banco Central del Uruguay



tar afectados por la caída del tipo de cambio ocurrida en durante el año (ver figura 9), tuvieron reducciones en sus valores en dólares. Por el contrario, el incremento de los salarios tuvo una incidencia al alza en los costos, contrarrestando en parte a los componentes que se comportaron a la baja este año.

En el año el dólar estadounidense presentó una importante valorización frente a la moneda local, continuando con la tendencia creciente registrada en el año anterior. 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, ha contribuido a la mayor valorización de las exportaciones. Si se toma como base el valor promedio del dólar en 2016, resulta que el mismo se valorizó un 10% frente al peso uruguayo, pasando de \$27,3 por dólar en 2015 a \$ 30,2 por dólar en 2016 (figura N° 9). Durante 2016, el valor del dólar se situó entre \$ 28 (octubre) y un máximo de \$ 32 pesos (entre febrero y abril), cerrando el año en \$ 29 por dólar.





FASE INDUSTRIAL

La fase industrial está compuesta por más de 30 industrias transformadoras de leche.

Dada la importancia de la industria en el sector lácteo, a continuación se presentan los indicadores obtenidos para el año en estudio. La principal fuente de información la constituye el Registro de Industrias de INALE, donde se capta información correspondiente a más del 95% de la leche remitida en el país, obtenida a partir de industrias que registran la información a través de nuestro sitio web.

MANO DE OBRA

Las industrias lácteas registradas en INALE contaban con 3.705 trabajadores al cierre del año, de los cuales 90% eran permanentes y el resto zafrales. La cantidad total de trabajadores descendió 2% respecto a un año atrás, con una caída de 1% en los trabajadores permanentes y de 14% en los zafrales.

En términos de eficiencia de la mano de obra, se puede determinar un indicador de productividad que resulta de comparar el recibo total de leche con la cantidad de trabajadores de la industria. El indicador fue de 450 mil litros por trabajador por año para 2016, lo que significa un descenso del 8% en relación a 2015.

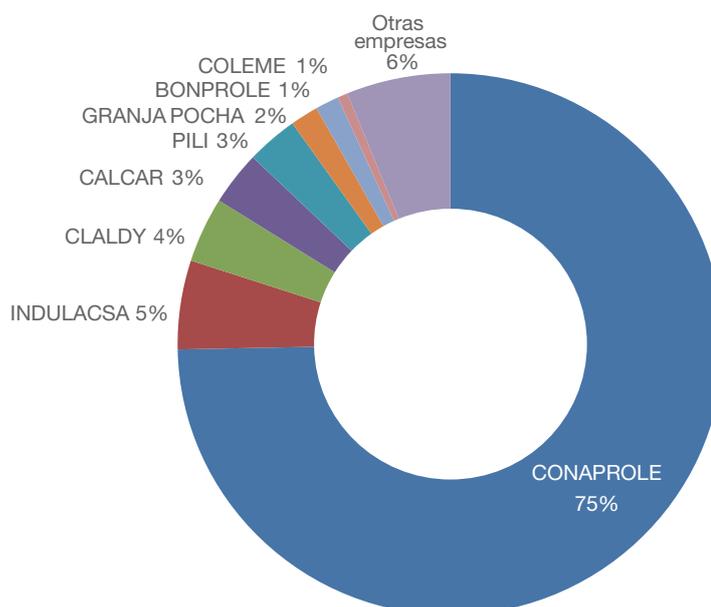
REMISIÓN A PLANTA POR INDUSTRIA

En base al Registro de Industrias de INALE, se pudo determinar que en 2016 la cantidad de productores remitentes de leche se situó en el entorno de 2.600, registrando un descenso de 4,5% respecto a 2015.

Las primeras tres industrias acumulan el 84% de la remisión. Si se agrupa a las 8 principales industrias se alcanza el 94% de la leche remitida a planta. Además se destaca la fuerte participación de las

Figura N° 10.
Distribución de las remisiones por industrias

Fuente: Elaborado en base al Registro de Industrias de INALE



cooperativas, que en el año captaron un 79% de la leche remitida.

Conaprole es la principal industria del país, con 75% de la remisión de leche, en segundo lugar se ubicó Indulacsa con 5%, mientras que en el tercer puesto se encuentra Claldy con 4%. Calcar y Pili captaron 3% cada una, seguidas por Granja Pocha con un 2%. Bonprole y Coleme reciben el 1% cada una (figura N°10).

Cabe destacar que en 2016 empezó a operar en la fase industrial Estancias del Lago, emprendimiento que tiene la peculiaridad de procesar su propia leche para elaborar leche en polvo con destino a la exportación.

PRECIOS DE LOS LÁCTEOS Y DE 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, prome-

dio general), así como el precio de la leche al productor. El precio promedio recibido por los productos vendidos en el mercado interno fue US\$ 0,49 por litro de leche equivalente, registrando un descenso del 14% respecto al valor obtenido en el año 2015. Los precios en el mercado interno comenzaron el año con niveles bajos que se fueron recuperando en el correr del año.

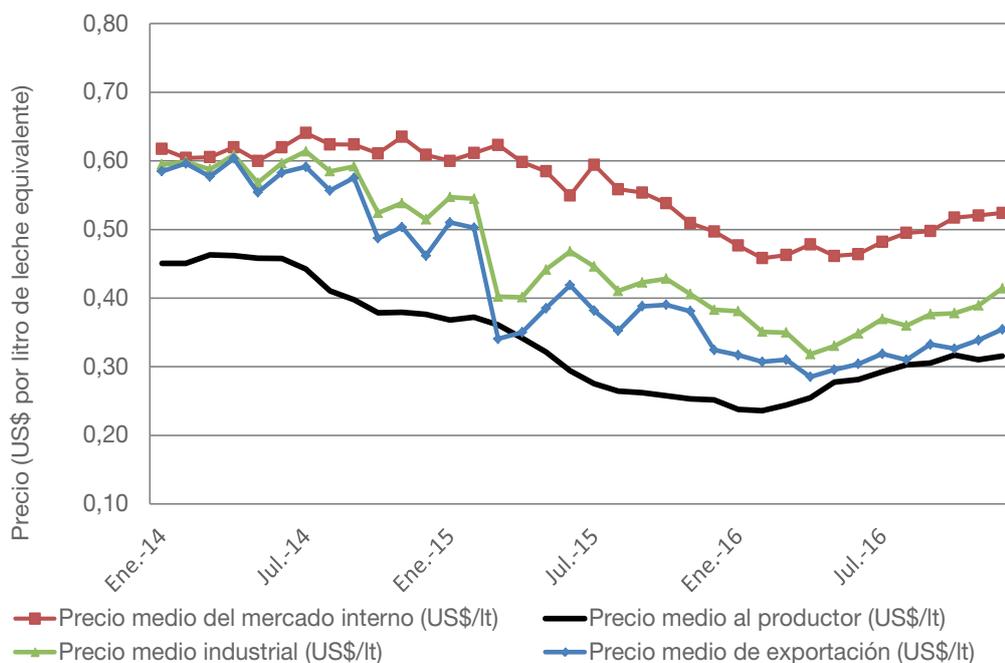
El precio promedio recibido por los productos vendidos en el mercado externo fue US\$ 0,32 por litro de leche equivalente, con una caída del 20% respecto al año anterior.

Las caídas en los precios determinaron que la industria recibiera en promedio un precio de US\$ 0,36 por litro de leche equivalente, registrando un descenso del 18% respecto al obtenido en 2015.

El precio recibido por el productor como se comentó anteriormente tuvo una recuperación gradual en el año, con un aumento importante en el mes de mayo

Figura N° 11.
Evolución de los precios de la industria y al productor

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



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.



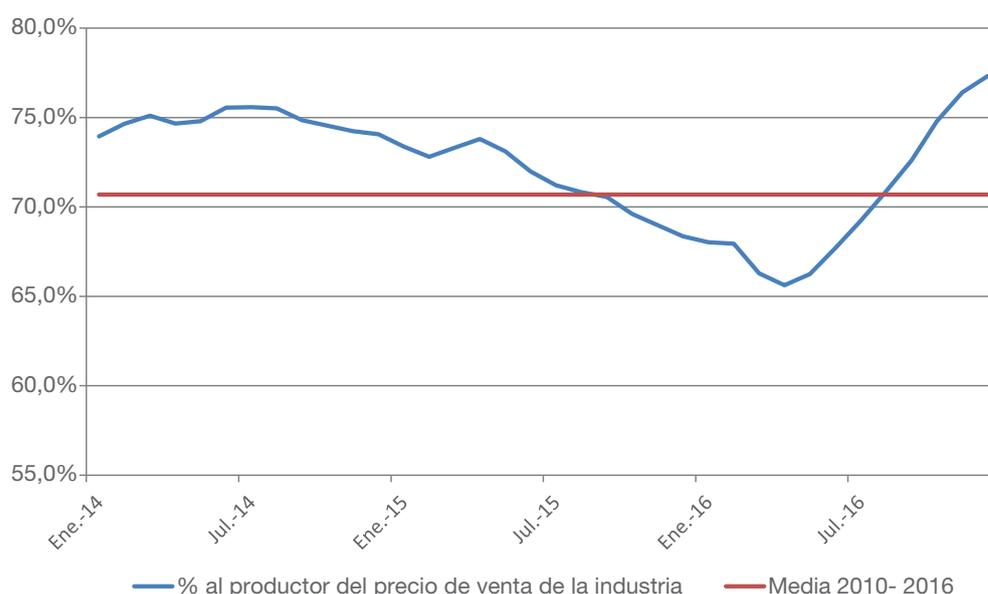
Cuadro N° 2.
Participación del precio al productor en el precio de venta de la industria y variación respecto al año anterior

Fuente: INALE en base a OPYPA

Año	Precio al productor/precio industria	Variación
2014	74,8%	----
2015	71,5%	-3%
2016	70,3%	-1%

Figura N° 12.
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



(+9%, respecto a abril) y aumentos de menor magnitud en los restantes meses hasta fines de 2016.

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 (cuadro 3).

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

En 2016, la materia prima constituyó el 70% de la facturación de la industria por la leche comer-

cializada bajo la forma de diferentes productos. En 2016 la transferencia de precios de la industria a los productores fue menor a la experimentada en 2015 y 2014.

La participación del precio pagado al productor en relación a los precios de venta de la industria en promedio se situó muy cercano a la media de los últimos siete años (de 70,7%, ver figura 12), con un mínimo en abril de 65,6% y un máximo en diciembre de 77,3%. Desde comienzos del año se registró un descenso importante que se revirtió a partir de mayo 2016. A partir de ese mes empezaron a registrarse mejoras mayores en los precios al productor que las que recibió la industria por los productos exportados y los de mercado interno.

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.

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
2014	33%	67%
2015	27%	73%
2016	27%	73%

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 del 70% de la leche remitida a planta que se comercializó se exportó y el resto se destinó a mercado interno. Esta distribución se ha mantenido con pequeñas variaciones entre años. En el último

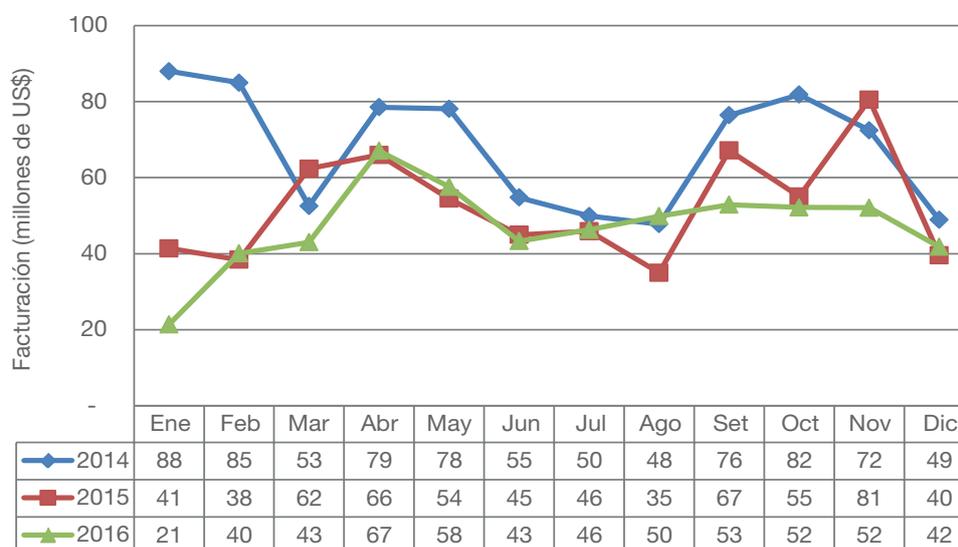
año, las participaciones de la leche colocada en el mercado interno y de exportación se mantuvieron igual a las registradas para 2015 (cuadro N° 3).

EXPORTACIÓN

El análisis de las exportaciones se realiza desde la evolución de la facturación, volúmenes, precios y destinos, presentando estos datos referidos al total exportado como a los principales productos.

Figura N° 13.
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

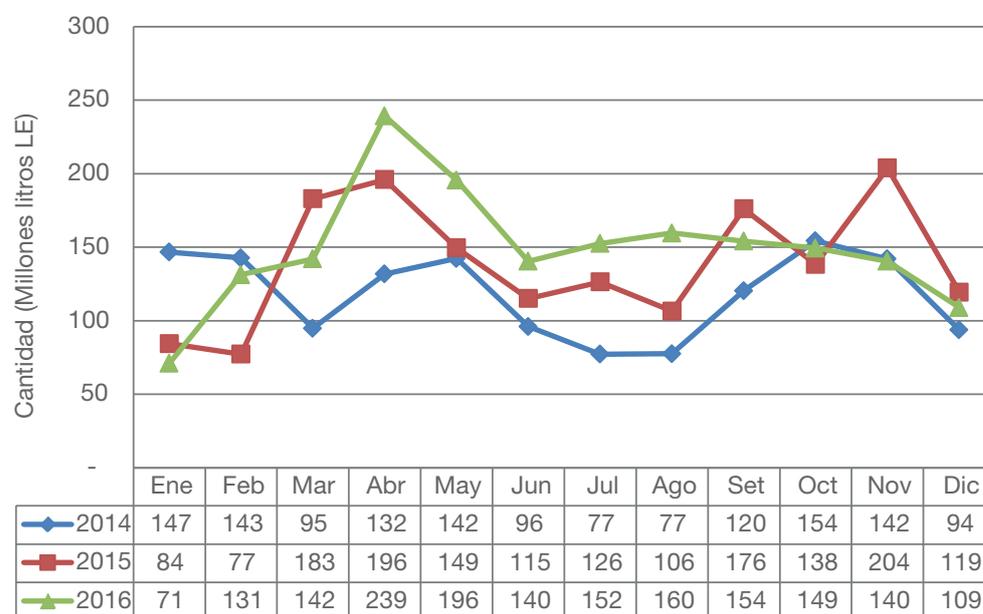
Año	Volumen (millones de litros LE)	Variación	Facturación (millones de US\$ FOB)	Variación	Precio medio (US\$/ton)	Variación
2014	1.419		813,9		573	-----
2015	1.675	18%	630,5	-23%	376	-34%
2016	1.784	6%	567,5	-10%	318	-15%

⁵ Se considera la cantidad de leche necesaria para obtener cada unidad de los diferentes productos, de forma de expresarlos en una unidad de medida homogénea. Se determina a partir de los litros de leche equivalente comercializados por la industria en los principales productos en cada mercado en el año en cuestión, sin tener en cuenta los stocks.



Figura N° 14.
Evolución de los volúmenes exportados de lácteos en leche equivalente (LE)

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



Facturación, volumen y precio

En la mayoría de los meses la factura exportadora de lácteos se situó por debajo de los valores de los años anteriores (figura N°15). Respecto a la estacionalidad de las cantidades comercializadas, que suelen presentar un comportamiento similar al de la remisión de leche a planta, con mayores niveles en la primavera y otoño, e inferiores en el invierno y verano (figura N°3), no se reflejó en este año pues a comienzos del mismo se fueron colocando los importantes *stocks* existentes (figura N°13).

La facturación total del año fue de US\$ 568 millones (cuadro N°4), 10% menor al valor de 2015 (630 millones) y 30% inferior al de 2014 (814 millones).

Durante el 2016 se exportó un volumen (medido en leche equivalente, LE) 6% superior al exportado durante el año anterior (1.784 millones de litros frente a 1.675 del año anterior), con un máximo en el mes de abril y cantidades mínimas colocadas en enero (figura N°14).

En lo que refiere al precio promedio recibido por los productos lácteos exportados, determinado a partir de la facturación y el volumen de leche equivalente total, para el año en análisis se ubicó en US\$ 0,318 por litro de LE, habiéndose obtenido un valor 15% por debajo del promedio de 2015 (cuadro N°4). El valor mínimo ocurrió en abril y el máximo en diciembre.

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 (millones US\$ FOB)	% del total	Cantidad (millones litros LE)	% del total
BRASIL	347,4	61%	1.138	64%
RUSIA	50,1	9%	109	6%
ARGELIA	40,5	7%	149	8%
MEXICO	34,1	6%	121	7%
CHINA	15,8	3%	45	3%
CUBA	15,0	3%	46	3%
OTROS PAÍSES	64,6	11%	177	10%

En términos generales se observa que pese a haberse colocado volúmenes mayores que en los años previos, en 2016 se obtuvo un ingreso de divisas menor que estuvo determinado por la caída registrada en 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 principales destinos, ordenados de acuerdo a la facturación fueron: Brasil, Rusia, Argelia, México, China y Cuba. Se destacó Brasil como un importante comprador que generó 61% de la facturación y 64% del volumen (figura N°16 y cuadro N°5). En este año Rusia desplazó a Venezuela del

segundo puesto, y se mantuvieron en el mismo lugar Argelia y México. También es destacable el retorno de China entre los principales destinos de los lácteos del mundo.

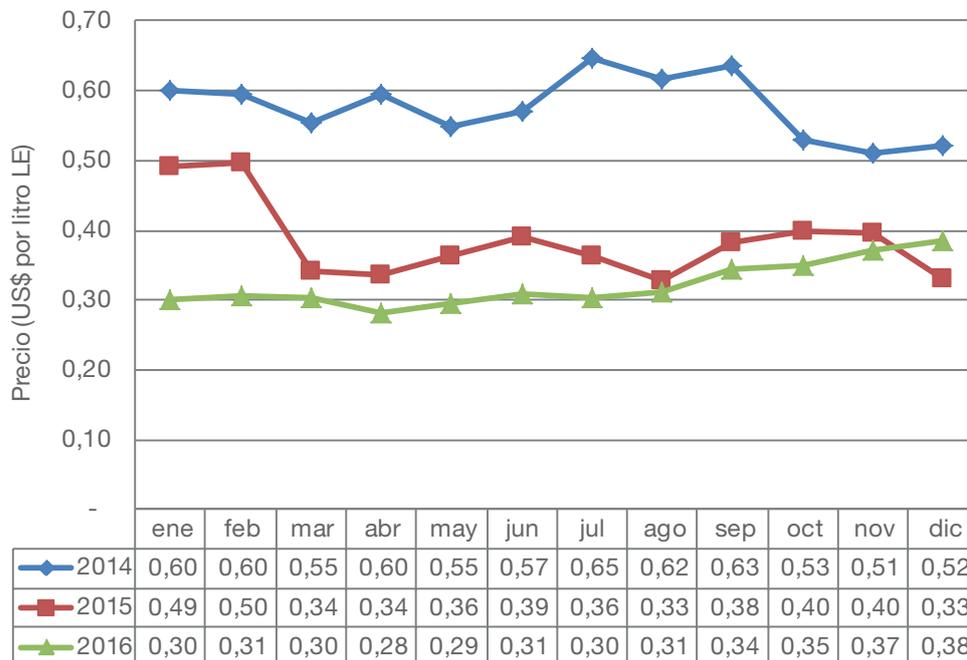
En términos de regiones, Mercosur generó el 63% de la facturación, seguido en importancia por el resto de América Latina (11%), África y Rusia (9% cada una), Asia (7%) y Norteamérica (1%).

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 concentraron el 94% del total facturado y 97% del volumen (en leche equivalente LE) exportado (ver cuadro N° 6 y figura N°17).

Figura N° 15.
Evolución de los precios recibidos por exportación de lácteos

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



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 (millones US\$ FOB)	% del total	Cantidad (millones litros LE)	% del total
Principales Productos*	535,6	94%	1.731	97%
Resto	31,9	6%	53	3%
Total Exportado	567,5	100%	1.784	100%



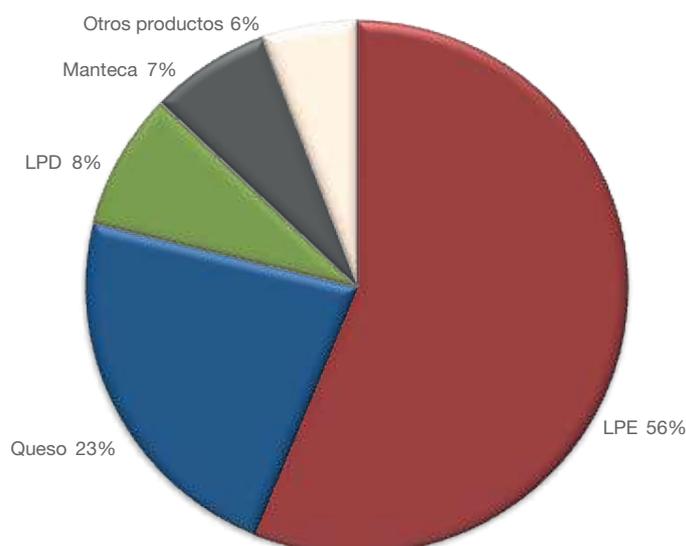
Figura N° 16.
Distribución de la facturación por destino

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



Figura N° 17.
Distribución de la facturación entre productos principales

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



LPE

Este producto que constituyó el 56% del ingreso de divisas, fue el que registró un mayor incremento en las divisas ingresadas (+11%) dado que se comercializaron mayores volúmenes (+32%), con precios que se situaron por debajo de los pro-

medios obtenidos en el 2015 (-15%). Respecto a 2014, se comercializaron volúmenes muy superiores (+118%), pero dado el efecto de los precios deprimidos (-48%) el total de ingresos obtenidos en 2016 terminó siendo algo superior al obtenido en ese año (cuadro N°7).

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

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

Año	Facturación (millones US\$ FOB)	Variación	Volumen (ton.)	Variación	Precio (US\$/ ton.)	Variación
2014	284,3		58.402		4.867	
2015	286,2	1%	96.409	65%	2.969	-39%
2016	318,8	11%	127.025	32%	2.510	-15%

El principal destino de la LPE fue Brasil (72%), seguido por Argelia (12%), Cuba (5%), Rusia (4%) y China (2%) (figura N°18).

LPD

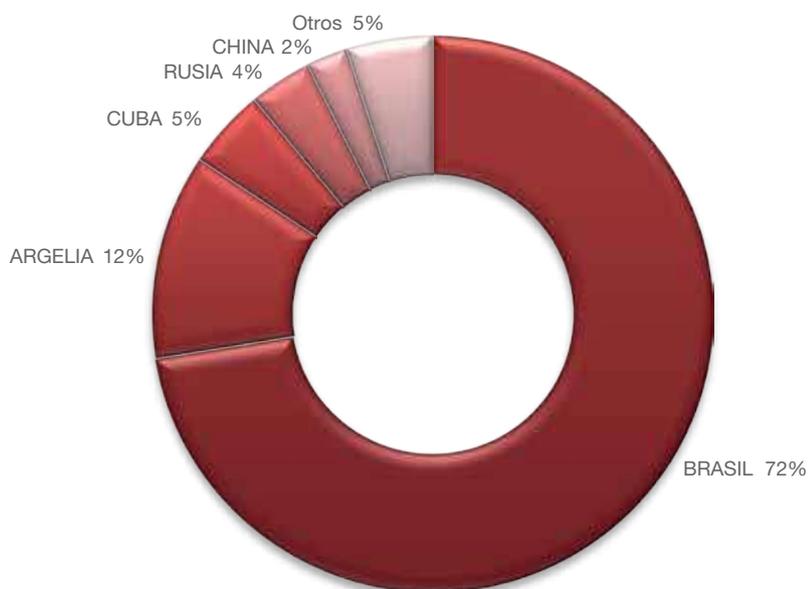
Se registró una caída en la facturación de este producto (-33%) que respondió a la importante descenso en los volúmenes comercializados (-33%) con una leve reducción de los precios (-1%) respecto al resultado obtenido en 2015 (cuadro N°8). Comparado con 2014 la facturación cayó por efecto de un importante descenso de los precios que estuvo acompañado por una caída en los volúmenes colocados.

Brasil lidera como destino con 86% de las compras (figura 19), seguido por Bolivia (4%), Chile y Rusia (3% en ambos casos).

Sumando los dos tipos de leche en polvo se destaca Brasil como el principal destino de este producto (con el 74% de la facturación total de ambos productos).

Figura N° 18.
Distribución de la facturación de LPE por destino.

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



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

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

Año	Facturación (millones US\$ FOB)	Variación	Volumen (ton.)	Variación	Precio (US\$/ ton.)	Variación
2014	93,9		20.972		4.476	
2015	70,4	-25%	25.802	23%	2.730	-39%
2016	46,9	-33%	17.411	-33%	2.694	-1%

Queso

El conjunto de quesos exportados constituyó el segundo producto en importancia en términos de facturación, con 23% del total, manteniendo la participación respecto al año anterior. En términos generales, el valor exportado se redujo, respondiendo a menores precios obtenidos que no se compensaron con los mayores volúmenes colocados comparados con el año 2015 (cuadro N°9).

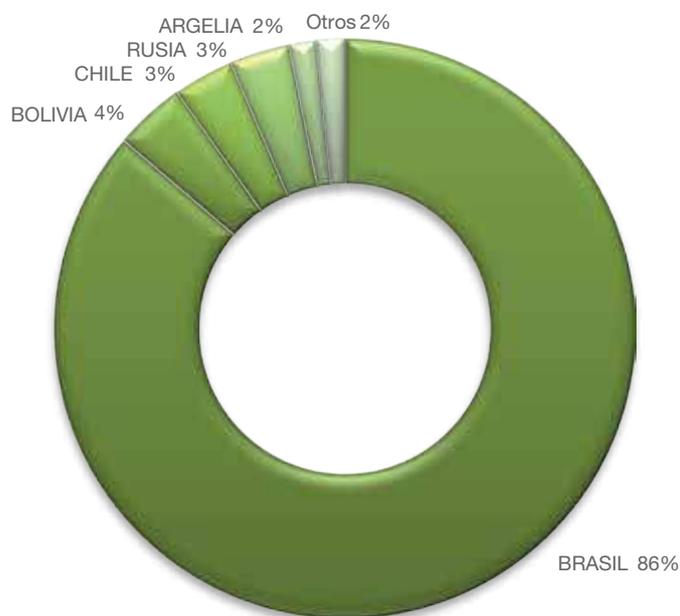
La cantidad exportada aumentó un 17%, con precios que se redujeron un 24%, lo que determinó que la facturación resultara ser un 11% inferior a la de 2015.

Cuando las ventas se desagregan por país de destino quedan encabezadas por Brasil con el 46% (figura N°20) que desplazó a México al segundo puesto con 21%. En el tercer puesto se localizó Rusia con 12% seguido por Argentina y Estados Unidos.



Figura N° 19.
Distribución de la facturación de LPD por destino

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



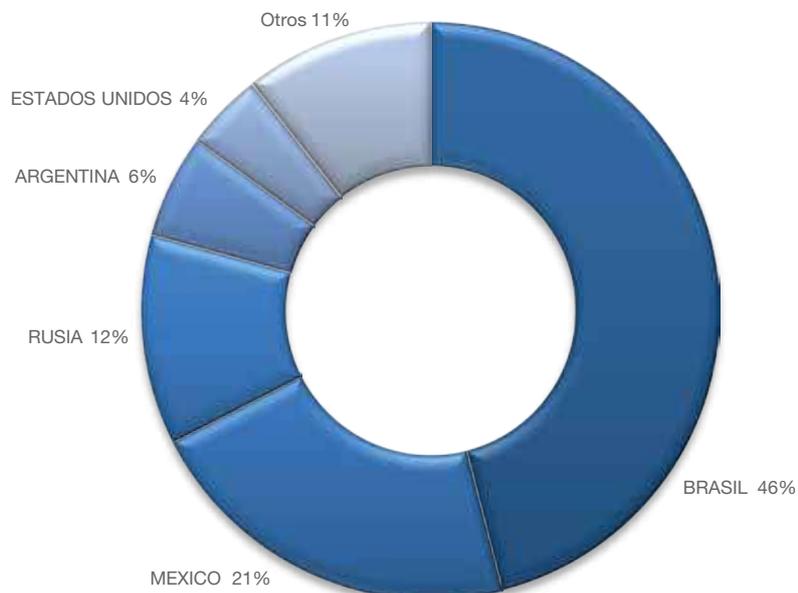
Cuadro N° 9.
Facturación, volumen y precio del queso

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

Año	Facturación (millones US\$ FOB)	Variación	Volumen (ton.)	Variación	Precio (US\$/ ton.)	Variación
2014	246,0		45.602		5.394	
2015	144,0	-41%	32.026	-30%	4.497	-17%
2016	128,8	-11%	37.591	17%	3.427	-24%

Figura N° 20.
Distribución de la facturación de queso por destino

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



Manteca

Este producto resulta ser el de menor nivel de ventas entre los principales productos. En este último año registró un descenso del 32% en la facturación dada por una importante caída del 38% en los volúmenes colocados, pese a que los precios mejoraron un 10% (cuadro N°10).

La manteca mantiene a Rusia como principal destino con la mitad del valor (51%), seguido por Brasil (32%), Argelia (4%) y Marruecos (ver figura N°21).

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 2016 el valor de las importaciones de lácteos cayó en forma importante respecto al registro del año anterior, situándose un 38% por debajo del correspondiente a 2015, y siendo inferior inclusive al de 2014 (cuadro N°11).

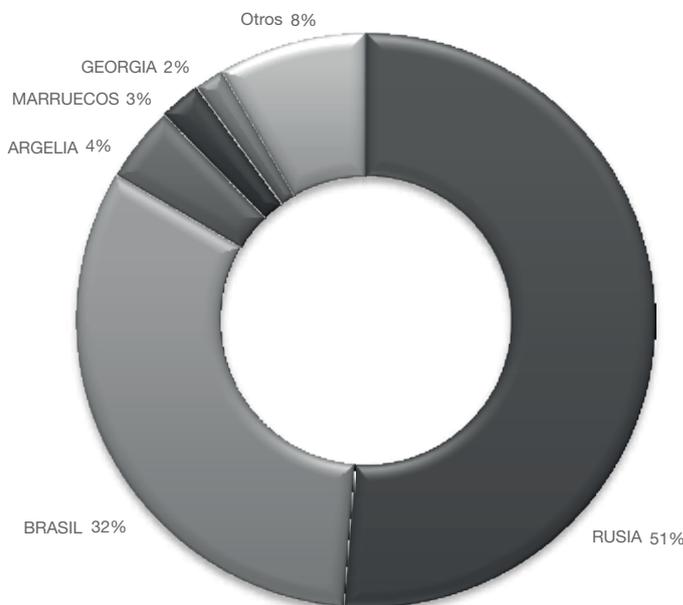
Cuadro N° 10.
Facturación, volumen y precio de manteca

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

Año	Facturación (millones US\$ FOB)	Variación	Volumen (ton.)	Variación	Precio (US\$/ ton.)	Variación
2014	99,2		21.077		4.705	
2015	60,5	-39%	20.280	-4%	2.984	-37%
2016	41,1	-32%	12.517	-38%	3.283	10%

Figura N° 21.
Distribución de la facturación de manteca por destino

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



Cuadro N° 11.
Facturación de productos importados

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

Año	Valor (millones US\$ FOB)	Variación
2014	14,3	
2015	18,2	27%
2016	11,3	-38%



El principal producto importado éste año fue queso (30%), seguido por yogures (28%) y fórmulas infantiles (11%). Con menores proporciones se encuentran helados y manteca (figura N° 22).

Respecto al origen de los productos se destacó

Argentina (71%), seguido por la Unión Europea (15%, liderado por Alemania, Holanda y Francia), le siguen Estados Unidos (7%) y Brasil (4%). Argentina continúa siendo el origen predominante de las importaciones de lácteos de nuestro país (figura N°23).

Figura N° 22.
Distribución de productos importados por valor monetario

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

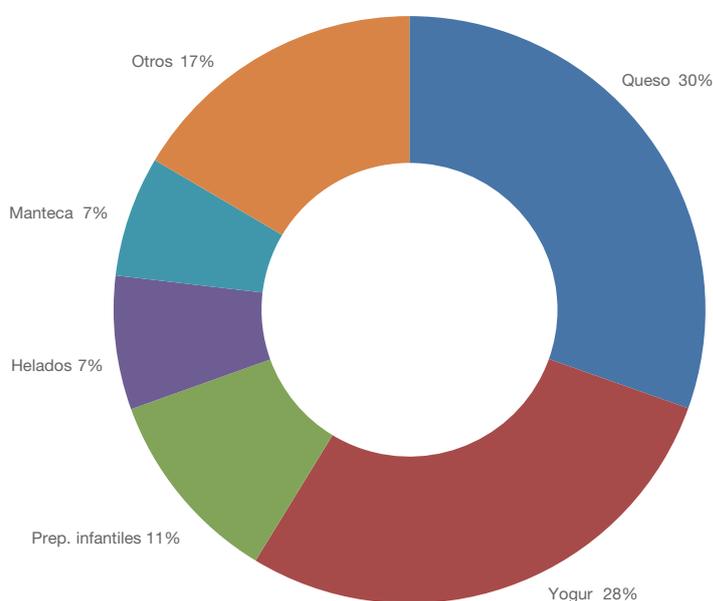
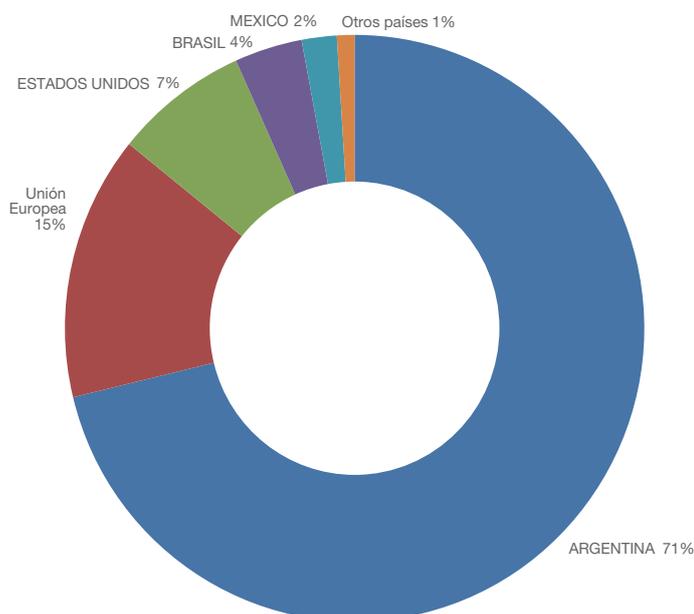


Figura N° 23.
Origen de los productos importados

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







PRECIOS DEL MERCADO INTERNACIONAL

Durante 2016 los precios internacionales iniciaron un proceso de mejora paulatina, luego del deterioro que registraron en el transcurso del 2015. La mejora en los precios comenzó a ocurrir en el segundo semestre del año.

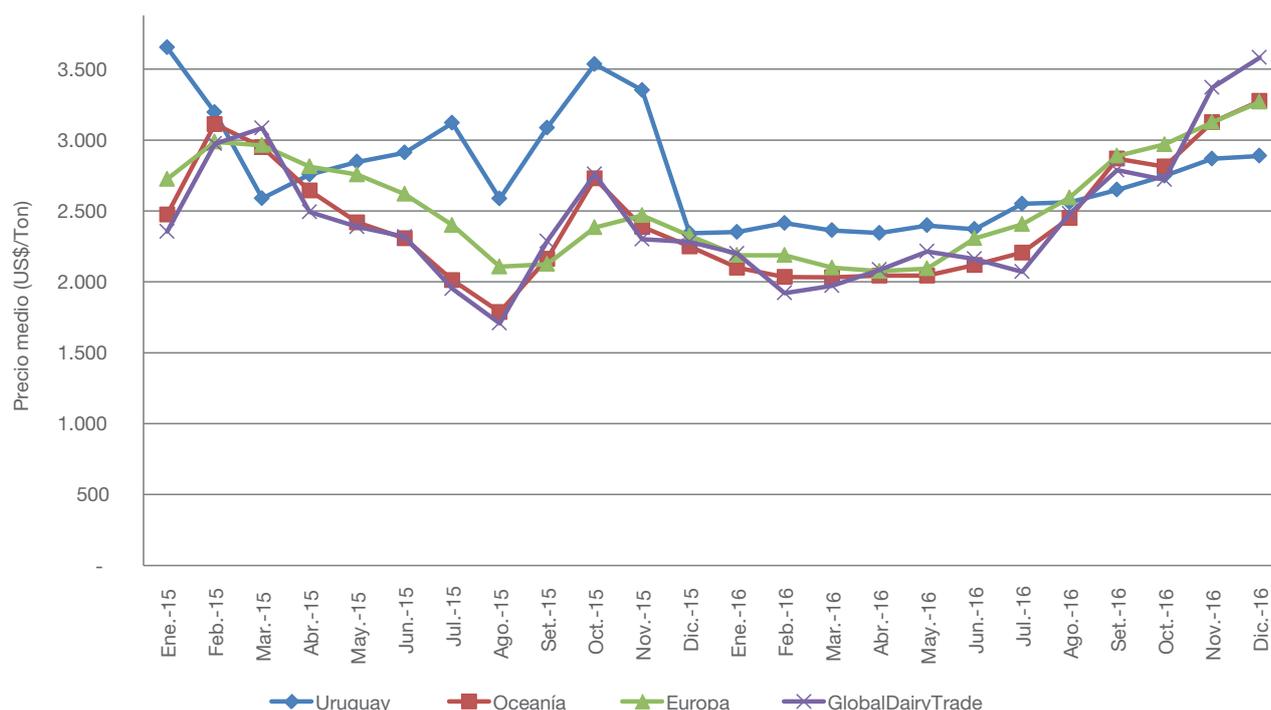
La leche en polvo entera, uno de los principales productos comercializados en el mercado internacional obtuvo en 2016 un valor promedio apenas por debajo al registrado en 2015, pues la recuperación de finales del año no logró compensar el mantenimiento de los precios bajos registrados a comienzos del año (figura 24).

Durante el año el precio promedio que recibió Uruguay se situó cercano a los US\$ 2.542 por tonelada, cuya evolución fue la que registró la mayor caída, 15% si se compara con el promedio de 2015, mientras que si se compara el valor de cierre de cada año se registró una mejora del 24%.

Para Europa la caída fue de un 2%, con un promedio de US\$ 2.517, en la comparación entre diciembre de cada año el aumento fue de un 41%.

Figura N° 24. Precios promedio mensual de LPE exportada por Europa, Oceanía, Uruguay y de las licitaciones GlobalDairyTrade (US\$/Ton)

Fuente: USDA, GlobalDairyTrade e INALE



En el caso de Oceanía descendió un 1% obteniendo un promedio de US\$ 2.426 por tonelada, con un crecimiento dentro del año de un 46%.

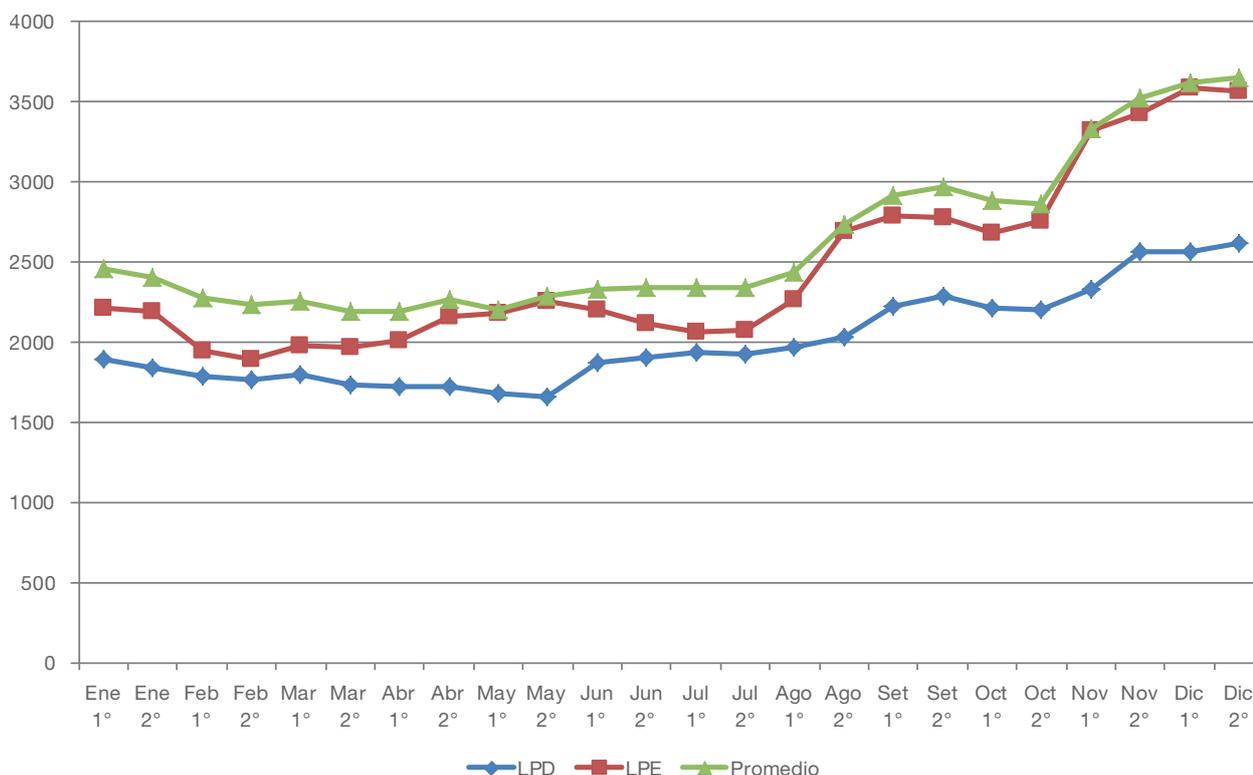
Las licitaciones en la plataforma GlobalDairyTrade, registraron un precio promedio en el año que superó el del año anterior en un 5%, situándose en US\$ 2.608 por tonelada, con un incremento dentro del año de un 57%.

Las licitaciones de la plataforma GlobalDairyTrade muestran una fuerte tendencia a la mejora en los valores registrados a partir de junio y julio de 2016, pero con una marcada volatilidad que provoca cambios importantes entre licitaciones (figura 25).

En el año, el precio promedio de los lácteos subastados rondó entre un máximo de casi US\$ 3.700 (en diciembre) y un mínimo cercano a US\$ 2.200 (abril) y cerró el año con un 49% de aumento respecto a diciembre de 2015. Los precios de la leche en polvo entera alcanzaron un máximo de US\$ 3.600 (diciembre) hasta un mínimo cercano a US\$ 1.900 por tonelada (febrero), en la comparación con diciembre 2015; en la última subasta de este año se situó un 57% por encima. En el caso de la leche en polvo descremada los precios máximos se encontraron en el entorno de US\$ 2.600 (diciembre) y el mínimo en US\$ 1.700 (mayo); en el año el valor registró un incremento del 38%.

Figura N° 25. Precio medio de las licitaciones de GlobalDairyTrade (US\$/Ton)

Fuente: INALE en base a GlobalDairyTrade.info









SITUACIÓN Y PERSPECTIVAS

En esta sección se sintetizan los principales acontecimientos ocurridos en el año 2016. Asimismo las perspectivas para 2017 en base al seguimiento de información de los principales analistas referentes del mercado internacional de lácteos (Dairy Australia, División Agrícola de la Bolsa de Valores de Nueva Zelanda, Fonterra, Observatorio del Mercado de Leche de la Comisión Europea, Rabobank y USDA, entre los más destacados).

SITUACIÓN 2016

El mercado Internacional

En los últimos dos años el mercado mundial de lácteos atravesó una crisis de bajos precios. El significativo aumento de la producción en la Unión Europea, enlentecimiento de la demanda de China y la disminución de las importaciones de lácteos de Rusia por la prohibición de importar desde la Unión Europea, EE.UU, Australia y Noruega se destacan como los principales factores que se conjugaron en esta crisis.

Del lado de la oferta, hasta mayo de 2016, la producción agregada de los principales cinco regiones exportadores (Unión Europea, EE.UU, Nueva Zelanda, Australia y Argentina) venía en aumento. Sin embargo, la situación por país era bien diversa. Australia y Argentina llevaban varios meses de caídas consecutivas (7 y 6 meses respectivamente). EE.UU seguía aumentando la producción de forma sostenida con tasas de 1%-2% interanual. La Unión Europea experimentaba tasas de crecimiento exorbitantes (varios meses por encima del 5%). A mediados de 2016 comenzaron a observarse los primeros signos de una reversión en el crecimiento de la oferta, debido

a la contracción que comenzó a experimentar la Unión Europea en los meses restantes del año.

Los bajos márgenes de los productores han sido el principal factor de ajuste de la producción en las principales regiones exportadoras, luego de dos años de bajos precios internacionales. A lo anterior vienen a sumarse diversas medidas aplicadas por la Unión Europea: desde inicios de 2016 se reactivó el mecanismo de compras de intervención pública de la Comisión Europea (retirando del mercado importantes volúmenes de leche en polvo descremada y manteca) y hacia el último trimestre se instrumentó el programa de reducción voluntaria de producción (con un incentivo de 0,14 euros por cada litro de leche reducido en ese período). Este ajuste de la oferta llevó a una mejora en los precios internacionales más rápida de lo esperada y en consecuencia una mejora en los precios de la leche al productor a lo largo de 2016 en las principales regiones exportadoras (sin alcanzar todavía los niveles previos a la crisis).

Del lado de la demanda, China aumentó sus importaciones y finalizó 2016 con reducidos niveles de *stocks* en un contexto de escaso crecimiento de su producción. Rusia continuó el bloqueo a la importación de alimentos de algunos países, situación que venía afectando principalmente la colocación de quesos europeos. Sin embargo a lo largo de 2016 la Unión Europea logró recolocar, principalmente en EE.UU. Los precios del petróleo no tuvieron una recuperación destacada, afectando los ingresos de divisas en los países exportadores de petróleo y grandes consumidores de lácteos (Rusia, Argelia y Venezuela). Otros países han reducido la demanda principalmente en el sudeste asiático. Como saldo, la demanda mundial se recuperó lentamente.

Al finalizar 2016 el mercado mundial de leche se encuentra balanceado y los precios internacionales se recuperaron.

Si se toma como referencia el precio de leche en polvo entera que surge de la plataforma Global-DairyTrade, 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). En 2016, en el primer semestre los precios se mantuvieron bajos (US\$ 2.100 por tonelada), mientras que se recuperaron en el segundo semestre (US\$ 3.500 por tonelada).

La mejora de los precios internacionales impactó en la mejora del precio al productor en los principales países exportadores.

En la Unión Europea los precios al productor alcanzaron su mínimo pasado el primer semestre (US\$ 0,28 en julio), mejorando a lo largo del segundo semestre (US\$ 0,35 en diciembre). En EE.UU, los precios no se vieron tan afectados por la crisis internacional dada la importancia del mercado interno, pero igual cayeron, alcanzando su mínimo en el primer semestre (US\$ 0,32 en mayo), para luego recuperarse a lo largo del año (US\$ 0,42 en diciembre). Nueva Zelanda también alcanzó su punto mínimo en el primer semestre (US\$ 0,23 en mayo), quien venía de varios meses de estancamiento, mejorando también en el resto de 2016 (US\$ 0,35 en diciembre).

En paralelo a la mejora de los lácteos, en 2016, mejoraron los precios de otros commodities alimenticios. Según FAO el precio de los alimentos aumentó 11%.⁶ En el mismo período los precios del petróleo también mejoraron, pero han tendido a estabilizarse en precios que aún son bajos.

Uruguay

Para la lechería nacional, el año 2016 fue otro año difícil, que se suma al 2015.

En el primer semestre, el sector debió enfrentar un exceso hídrico en otoño, la disminución de la remisión, la constante caída de los precios internacionales, el redireccionamiento de las exportaciones que anteriormente se dirigían a Venezuela, a lo que se sumó el incremento del endeudamiento del sector.

En el segundo semestre, la situación de los precios internacionales se revirtió más rápido de lo esperado. Sin embargo, la transmisión a los precios de exportación se fue verificando con gradualidad. Finalmente, lo anterior tuvo su impacto positivo en la mejora del precio de la leche al productor.

Si bien los precios de la leche al productor se fueron recuperando a lo largo del año, en general los márgenes no fueron suficientes como para hacer frente a las necesidades financieras del sector, luego de sostener prácticamente dos años de bajos precios. Por lo tanto, el endeudamiento a nivel de productores y la baja producción quizás sean las características más relevantes de la problemática del año 2016.

Como forma de enfrentar el déficit financiero de los productores en 2015 se había instrumentado el FFDSAL III (fideicomiso por US\$ 78,8 millones). Los fondos fueron entregados entre octubre de 2015 y marzo de 2016.

En 2016 UTE aprobó una bonificación en la tarifa de energía eléctrica (de 3 a 6 meses según opción del productor) contribuyendo a alivianar los costos de producción, principalmente en los productores más pequeños.

Asimismo, se aprobó una rebaja transitoria (por un año) del IMEBA para los productores lecheros que no tributan IRAE con mayor impacto en los productores que tienen menor escala económica.



También se hicieron cambios en el cálculo del precio de la leche tarifada con destino al consumo interno. Este producto no había experimentado aumentos desde marzo de 2015 debido a que la participación de la materia prima en la fijación de este precio estaba determinada por el precio promedio recibido por el productor que venía bajando desde aquella fecha. Como consecuencia, el precio de la leche tarifada cayó en términos reales. El Poder Ejecutivo estableció topes mínimos y máximos al precio de la leche al productor que integra la paramétrica para la fijación del precio de la leche tarifada, de forma tal que contemple los costos de producción. Este cambio en el cálculo de la paramétrica ocurrió debido a que el costo de producción venía superando el precio recibido por los productores. En octubre el precio de la leche tarifada se incrementó de \$20 a \$21,4 por litro.

La situación tampoco fue fácil para la industria. En 2016, prácticamente desapareció Venezuela como mercado, quien había sido nuestro principal comprador en los últimos años. Esto afectó seriamente a las industrias con fuerte exposición al mercado venezolano, quienes tuvieron que redireccionar sus exportaciones y modificar su estrategia de ventas.

Cabe recordar que en el año 2015 el gobierno de Uruguay y el gobierno de Venezuela habían firmado un acuerdo que incluía el envío de lácteos a ese país en un intento de retomar los flujos comerciales que habían mermado mucho ese año. Se realizaron algunos embarques pero no se concretó el cien por ciento de los mismos. Luego, la difícil situación económica de Venezuela le generó dificultades para hacer frente a los pagos por los productos enviados. En la actualidad resta por cobrar 39 millones de dólares en el marco del mencionado acuerdo. El Poder Ejecutivo se ha hecho cargo de los intereses por 3 años de un crédito bancario a la industria por el monto de la deuda.

Además, el año 2016 encuentra a las industrias en medio de la ejecución de nuevas inversiones, en algunos casos actualización de tecnología en plan-

tas existentes (por ejemplo, Conaprole) y en otros casos nuevas plantas (Calcar en Tarariras, planta de secado de Clady junto con la argentina La Sibila, incorporación de torre de secado en Industrias y nueva planta de queso de PILI, entre otras). También los problemas financieros afectaron a la industria debido a que han comenzado a hacerse cargo de estas obligaciones con menos litros de leche para procesar.

Cabe destacar que en 2016 empezó a operar en la fase industrial Estancias del Lago, emprendimiento que tiene la peculiaridad de procesar su propia leche para elaborar leche en polvo con destino a la exportación.

PERSPECTIVAS PARA 2017

El mercado Internacional

El mercado internacional cierra el año 2016 bastante equilibrado por lo tanto para 2017 es de esperar cierta estabilidad en los precios aunque la volatilidad estará presente en el mercado.

Del lado de la oferta las principales regiones exportadoras continúan haciendo ajustes, excepto EE.UU donde la producción sigue creciendo a tasas sostenidas. A pesar de que el precio de leche al productor se viene recuperando en las principales regiones exportadoras, se encuentran 30-40% por debajo del mejor precio del período reciente. Los márgenes de los productores están todavía muy ajustados y por lo tanto el crecimiento de la producción estará en cierta forma acotado en el corto plazo. En Australia hay expectativas de márgenes ajustados para 2017 y se proyecta una caída de al menos 7% para el ejercicio 2016/2017. En Nueva Zelanda se espera una reducción de 3% para el ejercicio 2016/2017. Para Argentina se espera cierto estancamiento en la producción en el mejor de los casos. Por su parte la Unión Europea pronostica un crecimiento de 0,6%. Mientras que de los principales cinco exportadores, solo EE.UU proyecta un cre-

cimiento de 2% para 2017 (USDA, Rabobank, y Comisión Europea).

Sin embargo, hay algunos factores de riesgo a la baja para los precios de la leche y productos lácteos: el próximo pico de producción en Europa; el tamaño del rodeo lechero europeo con potencial para aumentar la producción; el continuo crecimiento de la oferta en EE.UU.; las expectativas de recuperación de la remisión en Nueva Zelanda y los elevados *stocks* acumulados de leche en polvo descremada (LPD) en la Unión Europea (Comisión Europea, marzo 2017).

Del lado de la demanda, se espera que en 2017 China continúe teniendo una mayor demanda, dado que no se esperan incrementos de producción. A pesar de la mejora de los precios internacionales, la producción interna todavía tiene un costo elevado en relación a las importaciones. De continuar la mejora de los precios internacionales, frenaría el comportamiento importador en tanto se tornaría competitivo producir internamente. No obstante, con niveles de producción que seguirán estables, parece lógico que la demanda por importaciones siga aumentando en 2017. Se estima un incremento del 20% de las importaciones (medidas en leche equivalente) (Rabobank, marzo 2017)

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 delicada que comenzaría a recuperarse lentamente este año. Si bien este país está apostando a dar incentivos a la producción buscando el autoabastecimiento al menos para la mayor parte de la demanda de leche, no logra aún alcanzar este objetivo. Por el momento no hay noticias del levantamiento del bloqueo a la importación de lácteos de EE.UU y Europa.

Por otro lado, no hay perspectivas de mejora sustantivas en los precios del petróleo para este 2017, lo que no favorece a las compras de países petrole-

ros muy consumidores de lácteos como Venezuela, Rusia, Argelia.

Además, la Reserva Federal de EE.UU ha aumentado recientemente las tasas de interés, y si bien no ha impactado aún de forma significativa sobre el precio del dólar, se espera un dólar estable o más fortalecido para este año.

USDA señala que la oferta de las cinco principales regiones exportadoras se expandiría 1% en 2017. Por su parte, se espera que el consumo de lácteos importados permanezca fuerte en China. En Rusia el consumo de manteca importada tendería a bajar dada la debilidad de los ingresos de la población (USDA, "Dairy World Markets and Trade", diciembre 2016).

Por su parte Dairy Australia señala que los elevados *stocks* de LPD (2,7 millones de toneladas de leche equivalente), pesan en el mercado y podrían limitar el aumento de precios para este año. Asimismo, es muy posible que en el corto plazo ocurran desequilibrios entre oferta y demanda, contribuyendo a la volatilidad en el mercado (Dairy Australia, "Situation and Outlook", febrero 2017).

Para el Consejo de Exportaciones de Lácteos de EE.UU (USDEC), en la segunda parte de 2016 los precios sobre-reaccionaron ante las especulaciones de que el corte de la producción iba a ser mayor y por lo tanto habría una menor oferta mundial disponible. La producción de leche en Europa y Oceanía ha sido mayor a la proyectada y en EE.UU continúa expandiéndose. Por otro lado, la demanda de importaciones sigue estable no habiéndose incrementado lo suficiente como para permitir generar un déficit de oferta en 2016. Lo anterior no significa que el mercado esté débil en los hechos (buenas perspectivas para proteína de suero y manteca, aunque mayores presiones sobre leche en polvo y el queso). Para el segundo trimestre del año se percibe mayor debilidad. La buena primavera en el hemisferio norte, unido a



que no se observan riesgos al alza de precios, dan margen a los compradores para esperar (USDEC, “Perspectivas del Mercado Global de USDEC”, marzo 2017).

Para la Comisión Europea, durante 2017 varios factores estarán pesando sobre los precios de la leche y los productos lácteos: el próximo pico de producción en Europa que tiene un rodeo lechero con potencial para aumentar la producción; continuo crecimiento de la oferta en EE.UU; expectativas de recuperación en la remisión de leche en Nueva Zelanda y los elevados *stocks* acumulados de leche en polvo descremada (LPD) en la Unión Europea (Comisión Europea, “Panorama de corto plazo para granos, lácteos y carnes”, marzo 2017).

Según Rabobank el precio de la manteca permanecerá fuerte; el precio de la LPD seguirá debilitado pero estable (sostenido por los *stocks* de intervención de la Unión Europea y por los limitados *stocks* de Oceanía); el precio del queso permanecerá estable, así como el de la LPE (sostenidos por una oferta limitada y poco *stock* disponible por un lado y un crecimiento estable por parte de China) (Rabobank, “Dairy Quarterly Q1”, marzo 2017).

Uruguay

Como se ha señalado, los precios internacionales permanecerían en los niveles actuales y la volati-

lidad estará presente en el mercado. Por lo tanto 2017 se presenta entonces nuevamente desafiante para el sector lácteo nacional.

La recuperación de los precios internacionales no es suficiente para darle a la industria la holgura necesaria para transferir mayores precios a los productores.

Los precios al productor se han venido recuperando, los costos por litro se han incrementado por la baja de la producción y los márgenes si bien han mejorado, siguen siendo ajustados para afrontar el mayor endeudamiento que tiene el sector.

Para este año se espera que la producción deje de caer y comience un proceso de recuperación asociado a mejoras en los precios de la leche y a condiciones climáticas favorables.

El INALE está trabajando, con una visión de mediano plazo, en el Programa Desarrollo de Nuevas Capacidades Competitivas de la Lechería Uruguaya. Las principales líneas de trabajo son: fondo y/o sistemas de financiamiento para inversiones, sistema de información y transferencia tecnológica para productores; instrumentos para la cobertura de riesgos y/o fondos de estabilización; y nuevos bienes públicos vinculados a la calidad, inocuidad y trazabilidad de la leche.

Ingresa a **www.inale.org**
y en la sección Informes encontrá
información exclusiva.



**¿Cuántos dólares y qué volumen de lácteos exporta Uruguay?
¿Cómo son nuestros precios de exportación en relación
a nuestros principales competidores?**

Encontrá esta información en los Informes de Exportación

**¿Cuánto representa el precio de la leche al productor
en el precio que recibe la industria?**

Consultá los Informes de Precios

**¿Cómo viene evolucionando el precio de la leche
y los costos de producción en los tambos de Uruguay?**

Descargá el Informe índice de poder de compra,
costos y precio de la leche

**¿Cómo viene evolucionando el mercado mundial de lácteos, la
producción en las principales regiones exportadoras y cómo se
comportan nuestros principales compradores?**

Enterate dando clic en Mercado Mundial



