

informes inale N°16

ENERO
DICIEMBRE

2017

ISSN: 2301-055X



SITUACIÓN Y
PERSPECTIVAS DE LA
LECHERÍA
URUGUAYA

inale

10
años

Instituto Nacional de la Leche



Informes INALE

SITUACIÓN Y PERSPECTIVAS DE LA LECHERÍA URUGUAYA

Período: Enero - Diciembre 2017

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

Informes INALE N° 16.

ISSN: 2301-055X

Se autoriza la reproducción de esta publicación citando la fuente.



Instituto Nacional de la Leche

www.inale.org

CONTENIDOS

RESUMEN	7
INTRODUCCIÓN	9
FASE PRIMARIA	11
CONDICIONES CLIMÁTICAS.....	11
FAENA DE VACAS LECHERAS	14
REMISIÓN A PLANTA	15
PRECIO AL PRODUCTOR Y COSTO DE PRODUCCIÓN POR LITRO DE LECHE	16
<i>Precio al productor</i>	16
<i>Poder de Compra</i>	17
<i>Costos de producción</i>	18
FASE INDUSTRIAL	21
CAPTACIÓN DE LECHE POR INDUSTRIA	21
EVOLUCIÓN DEL PRECIO DE LOS LÁCTEOS Y LA LECHE	22
DESTINOS DE LA LECHE PROCESADA	23
COMERCIO DE LÁCTEOS	25
EXPORTACIÓN DE LÁCTEOS DE URUGUAY	25
<i>Facturación, volumen y precio</i>	26
<i>Principales mercados</i>	28
<i>Principales productos</i>	29
IMPORTACIÓN DE LÁCTEOS DE URUGUAY	33
PRECIOS DEL MERCADO INTERNACIONAL	36
SITUACIÓN Y PERSPECTIVAS	39
EL MERCADO INTERNACIONAL EN 2017	39
URUGUAY EN 2017	40
PERSPECTIVAS PARA EL MERCADO INTERNACIONAL PARA 2018.....	42
PERSPECTIVAS PARA URUGUAY PARA 2018.....	43





RESUMEN

La **remisión** del año 2017 fue de **1.882 millones de litros** logrando un incremento del 6% comparado con el año 2016.

El **precio al productor aumentó desde principios del año 2017 hasta mayo y luego descendió lentamente**. El promedio del año fue **\$ 9,74 y US\$ 0,34 por litro**. Comparado con 2016 el valor fue 16% superior en pesos y 21% en dólares.

Al cierre del año el **poder de compra** de la leche **mejoró 1%**, con un **incremento** del 4% en el Índice de **Precio de la leche** y un **aumento** de 3% en del **Índice de Costos** a nivel de tambos.

Las 6 industrias principales captaron 90% de la leche remitida a planta. El **67% de la leche se exportó**. Estancias del Lago y Alimentos Fray Bentos se posicionaron entre las principales industrias.

El **precio recibido por la industria fue en promedio US\$ 0,53** por litro de leche equivalente, 23% por encima del de 2016.

El **valor de las exportaciones fue US\$ 591 millones, 4% por encima** de las de 2016. El **volumen** colocado en leche equivalente **descendió 18%**. Los productos que registraron incrementos importantes en el valor fueron la leche en polvo entera y manteca. **El principal mercado de destino fue Brasil** (39% de las exportaciones). Le siguieron **Argelia** (20%), **Rusia** (11%) y **México** (5%).

Las **importaciones de lácteos** de Uruguay fueron **poco significativas** (3% del valor de las exportaciones), aunque en 2017 **aumentaron 21%** respecto a 2016.

En el **mercado internacional** se observa que el precio de la **LPE** se situó en promedio en **US\$ 3.000** por tonelada. Para **Uruguay** se situó en **US\$ 3.220**, valor **27%** por encima del de 2016.

Durante el año 2017 ha mejorado el precio de la leche al productor y el margen del negocio, pero las dificultades financieras de los productores y de las industrias persisten. Por tal motivo, la **UTE** (Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas) prorrogó el **beneficio en la tarifa** de consumo de **tambos y plantas industriales**. También se **aumentó dos pesos** el valor de la **leche pasterizada**, de los cuales \$ 1,3 se destinó a **generar tres fondos** por un total de **US\$ 36 millones** de apoyo a los productores.

El año 2018 también será desafiante para el sector lácteo nacional. Si bien el panorama mundial no cambiaría sustancialmente en el corto plazo persiste la volatilidad en el mercado. Se espera que el crecimiento de la producción de las siete principales regiones exportadoras sea moderado debido a la que los productores obtendrían márgenes estrechos. Además, va a depender de que China, principal importador de lácteos del mundo, continúe aumentando sus compras externas.



INTRODUCCIÓN

En el presente informe se analizan las principales variables e indicadores de la cadena láctea uruguaya para el año 2017.

El primer capítulo desarrolla los siguientes temas de la fase primaria: condiciones climáticas, faena de vacas lecheras, remisión, precio al productor, poder de compra y costo unitario. Las fuentes de información consultadas son: Unidad de Agroclima y Sistemas de Información del Instituto Nacional de Investigación Agropecuaria (INIA-GRASS), Fondo de Financiamiento y Desarrollo Sustentable de la Actividad Lechera (FFDSAL), Registros de Industrias de INALE, Banco Central del Uruguay (BCU), INALE y del Ministerio de Ganadería, Agricultura y Pesca (MGAP): Sistema Nacional de Información Ganadera (SNIG- MGAP), Dirección de Estadísticas Agropecuarias (DIEA- MGAP) y Oficina de Planificación de Políticas Agropecuarias (OPYPA-MGAP).

El segundo capítulo se concentra en los siguientes puntos de la fase industrial: distribución del recibo de leche por industria, precios de los productos lácteos y destino de los lácteos. Las fuentes de información son: Dirección Nacional de Aduanas e Instituto Nacional de Estadísticas, FFDSAL e INALE.

El tercer capítulo, muestra el comercio de lácteos de nuestro país y precios del mercado internacional, situación que se monitorea desde INALE dada la alta exposición del sector lácteo nacional al mercado internacional. Las fuentes de información son: Dirección Nacional de Aduanas, U.S. Department of Agriculture (*USDA*) y *Global Dairy Trade*.

En el último capítulo se presenta la situación actual y perspectivas para 2018, en base al seguimiento de información de los principales analistas del mercado internacional de lácteos (*Dairy Australia, New Zealand's Exchange, Fonterra Cooperative, EU Milk Market Observatory, Rabobank* y *USDA*, entre los más destacados).





FASE PRIMARIA

El análisis de la fase primaria incluye una síntesis sobre las principales condicionantes del clima con influencia en el resultado productivo del año y la evolución de: faena de vacas lecheras, remisiones, precios al productor, poder de compra de la leche (índice de precios y de costos de la producción a nivel de tambos) y costo unitario del litro de leche.

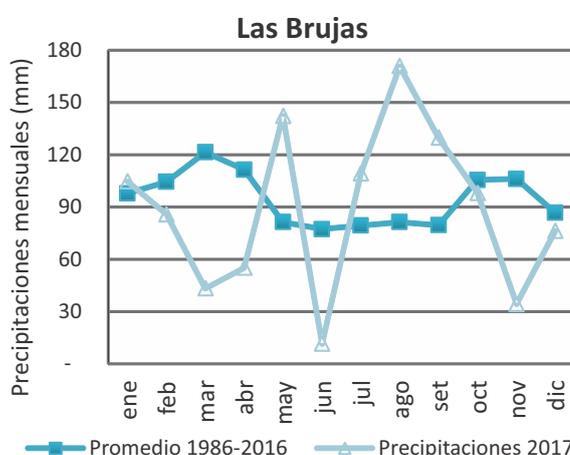
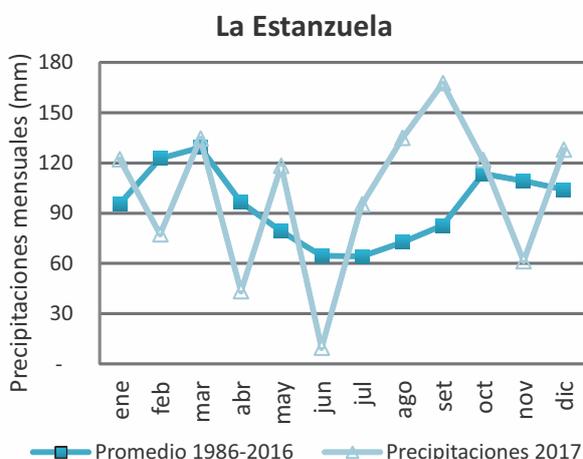
CONDICIONES CLIMÁTICAS

En esta sección se destacan los principales factores relacionados al clima que tuvieron algún efecto particular en los resultados productivos obtenidos en el año 2017.

En la figura N°1 se presentan las precipitaciones mensuales ocurridas en el año 2017 y el promedio histórico de 30 años para las estaciones La Estanzuela y Las Brujas de INIA que se localizan en la principal cuenca lechera del país. En el año el acumulado alcanzó 1.213 milímetros en La Estanzuela, valor 7% superior al promedio histórico, mientras que para Las Brujas fue de 1.061 milímetros, valor 6% inferior al promedio de 30 años. En general se observa que entre julio y octubre los valores de las precipitaciones superaron los promedios históricos, esta situación fue más acentuada en agosto y setiembre para las dos estaciones meteorológicas. Mientras que en los meses en que llovió por debajo de la media histórica para La Estanzuela fueron febrero, abril, junio y noviembre mientras que para Las Brujas se registraron menores precipitaciones entre febrero y abril, junio, noviembre y diciembre.

Figura N°1. Precipitaciones mensuales del año y promedio de los últimos 30 años para las estaciones La Estanzuela y Las Brujas de INIA

Fuente: INIA GRASS

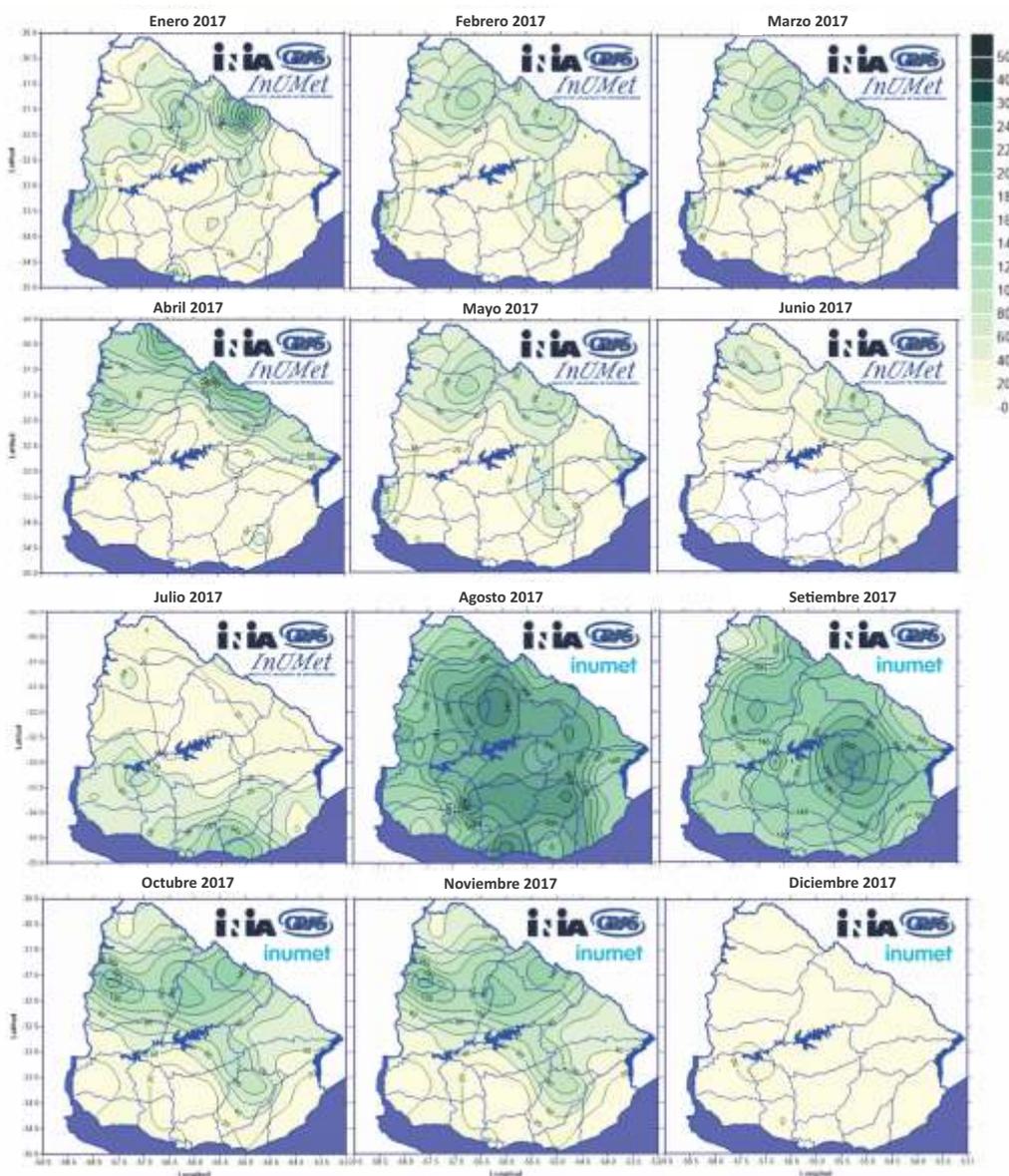


En el año 2017 ocurrió un fenómeno de lluvias excesivas hacia finales del invierno y comienzos de la primavera. Esto determinó que en agosto y setiembre el agua no retenida en el suelo alcanzara los mayores registros, situándose por encima de 120 milímetros

(figura N° 2, coloración más oscura), en el resto del año los valores fueron más bajos, especialmente en junio se observa que en parte del sur del país fue cercana a cero (coloración blanca).

Figura N°2.
Agua no retenida en el suelo por mes para el año 2017 (mm)

Fuente: INIA GRASS



Para observar otra medida de las condiciones climáticas que afectan la producción se presenta el agua disponible en

los suelos que entre mayo y octubre la disponibilidad superó el 80%, con varios meses entre 90% y 100% (ver figura 3,

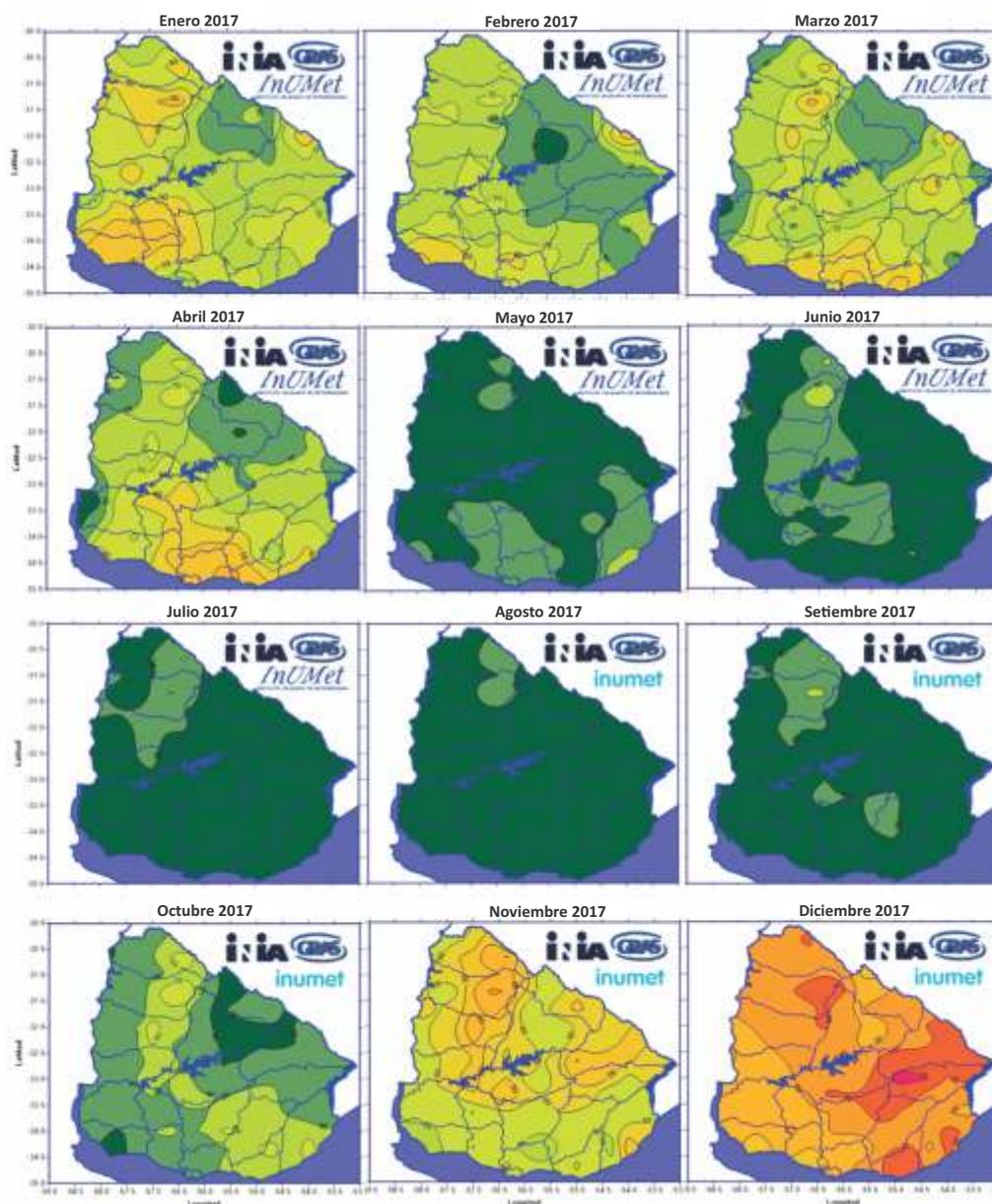


coloración verde más oscura indica mayor disponibilidad). Por otra parte, las menores disponibilidades se encontraron en diciembre para algunas regiones donde se situó por debajo del 40% e incluso alcanzando valores

por debajo de 30% (coloración más anaranjada) en la cuenca lechera nacional.

Figura N°3. Porcentaje de agua disponible por mes año 2017

Fuente: INIA GRASS



En resumen, se puede destacar que se registró un periodo de exceso hídrico entre agosto y setiembre, culminando con déficit hídrico que comienza a finales de noviembre y que continúa en diciembre.

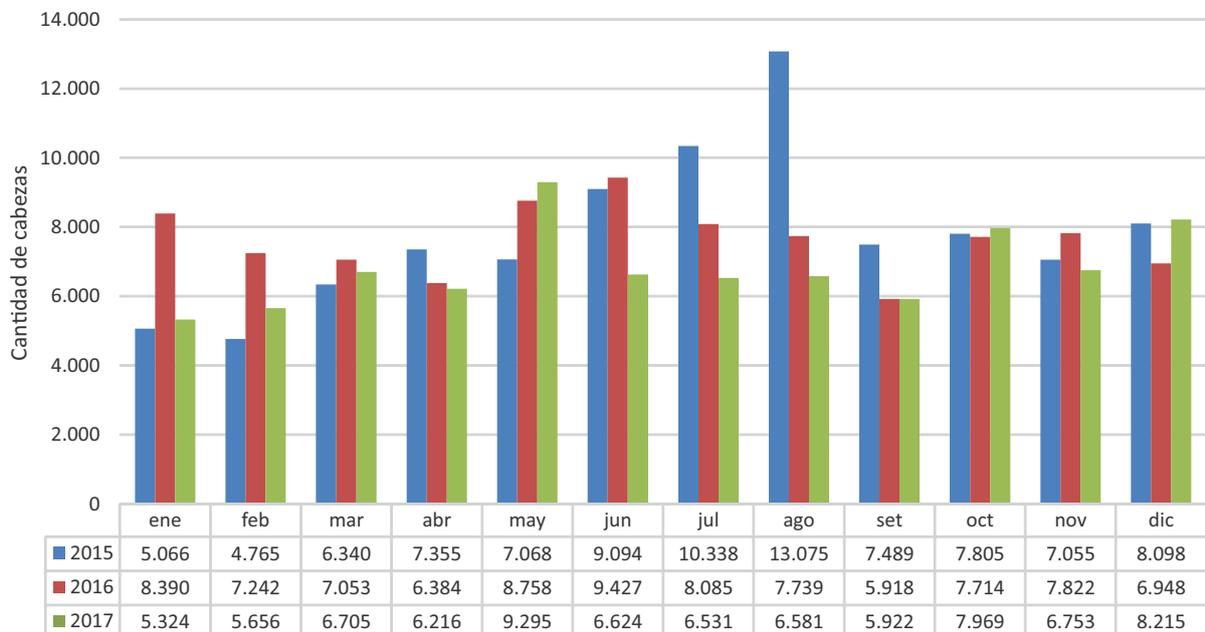
En el año 2017 se faenaron 81.791 vacas lecheras, con un descenso del 10,6% (9.689 cabezas menos) respecto al registro de 2016 (91.480 vacas) y un 12,5% menor al de 2015 (93.548 vacas). El mes de mayor faena fue mayo (9.295 vacas) y la menor faena ocurrió en setiembre (5.922 cabezas, ver figura N°4).

FAENA DE VACAS LECHERAS

Otro dato importante a conocer es la evolución de la faena de vacas lecheras. La que se monitorea en base a datos del SNIG-MGAP considerando la faena de las vacas de razas Holando, Jersey y cruza entre ellas y con Roja Sueca y Kiwi.

Figura N°4. Evolución mensual de la cantidad de vacas de razas lecheras faenadas

Fuente: Elaborado en base a datos del SNIG





REMISIÓN A PLANTA

El volumen de leche procesada en planta industrial del año 2017 fue de 1.882 millones de litros, con un aumento de un 6,0% del valor de 2016, pero se sitúa un 4,6% por debajo del valor de 2015. En base a este dato de remisión se estima que la producción del año podría situarse en el entorno de 2.200 millones de litros.

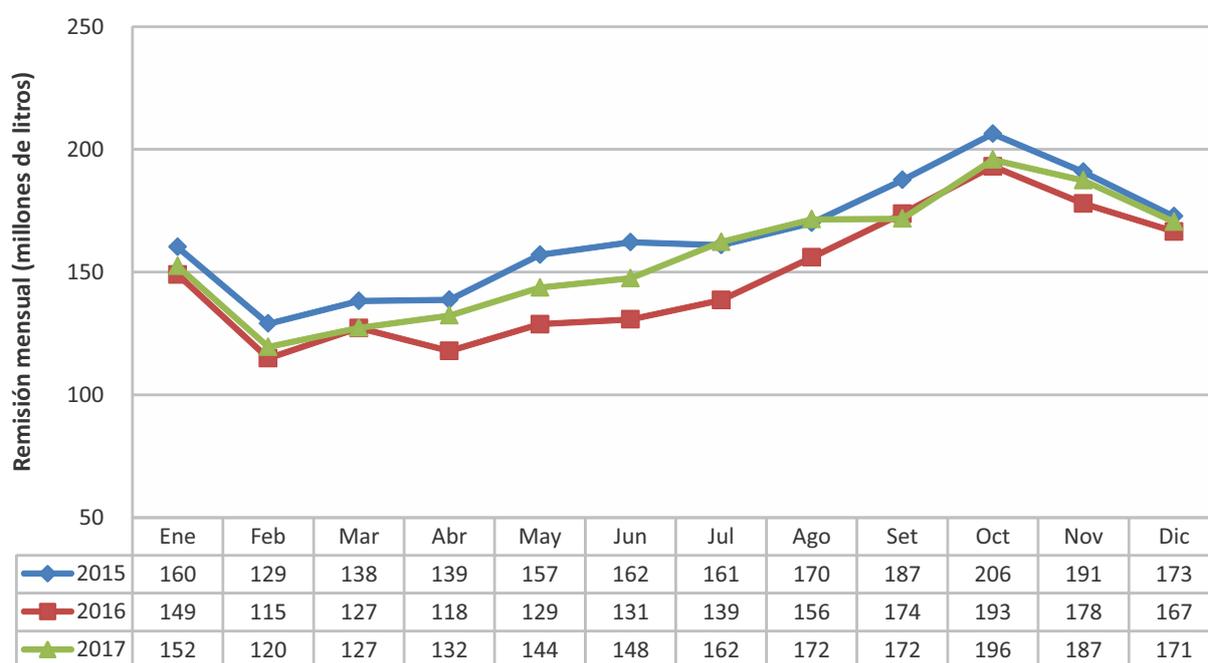
La remisión por mes superó la del año anterior en todos los meses excepto setiembre (estuvo

un 1% por debajo). Los meses en que la remisión se distanció más de la del año anterior fueron entre mayo y agosto en los que se registraron aumentos entre 10% y 17% comparado con el mismo mes de 2016 (figura N°5).

En una perspectiva de más largo plazo, en los últimos 10 años la remisión creció a una tasa acumulada anual del 3,5%, lográndose un volumen 42% mayor que el de 2007 (ver cuadro 1).

Figura N° 5.
Evolución mensual de las remisiones

Fuente: INALE en base a FFDSAL



Cuadro N°1.
Remisión a planta anual

Fuente: INALE en base a FFDSAL

Año	Remisión (millones de litros)		
2007	1.328		
2008	1.531		15%
2009	1.472		-4%
2010	1.552		5%
2011	1.843		19%
2012	1.936		5%
2013	2.018		4%
2014	2.014		0%
2015	1.974		-2%
2016	1.775		-10%
2017	1.882		6%

PRECIO AL PRODUCTOR Y COSTO DE PRODUCCIÓN POR LITRO DE LECHE

Precio al productor

El precio promedio del litro de leche en dólares corrientes en promedio se situó en US\$ 0,34, valor que superó un 21% el obtenido para 2016 y fue 12% mayor al de 2015 (cuadro N°2). El precio en pesos para el año 2017 fue de \$ 9,74 valor un 16% superior al del año anterior y 19% más alto que el de 2015.

El año 2017 comenzó con US\$ 0,32 y terminó con US\$ 0,33. El menor precio se registró en enero y el máximo fue en mayo (figura N° 6).

En enero el precio fue de \$ 9,03 y terminó el año con \$ 9,40. El menor registro fue el de enero y al máximo se alcanzó en mayo (ver figura N° 7).

Cuadro N°2.
Precio promedio al productor en pesos y dólares

Fuente: INALE en base a OPYPA

Año	Precio al productor (pesos)	Precio al productor (dólar)
2015	8,17	0,30
2016	8,43	0,28
2017	9,74	0,34

Figura N°6 .
Evolución mensual del precio medio al productor en dólares

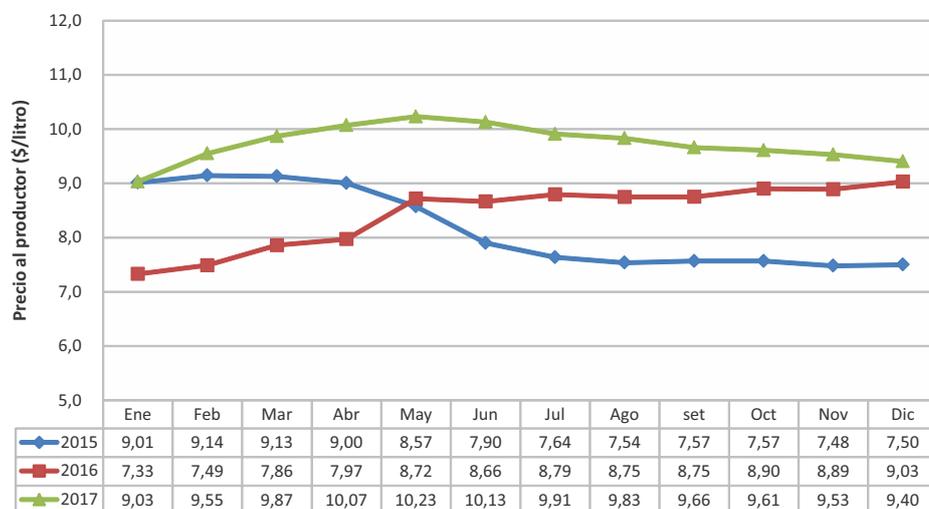
Fuente: INALE en base a Registro de Industrias y OPYPA





Figura N°7. Evolución mensual del precio medio al productor en pesos

Fuente: INALE en base a Registro de Industrias y OPYPAs



Poder de Compra

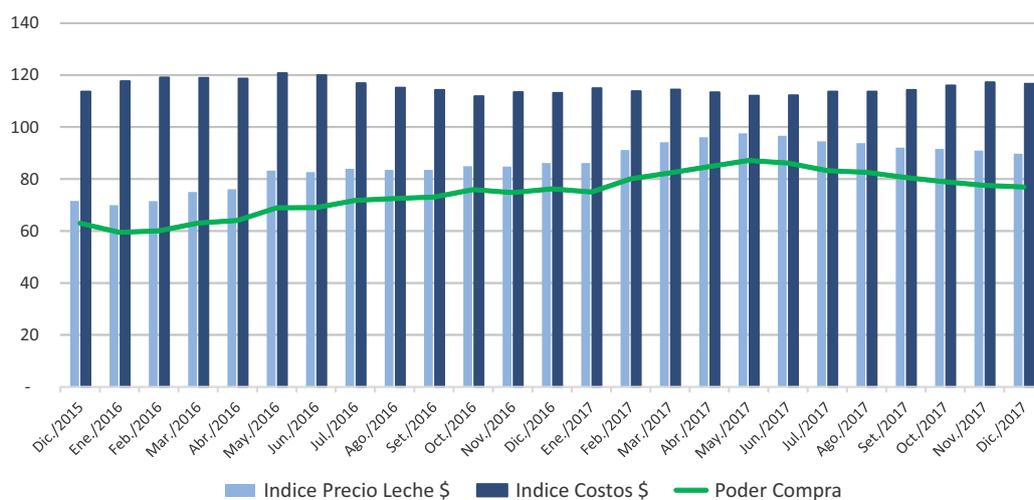
Mensualmente el INALE actualiza el Poder de Compra de la Leche que es un indicador que relaciona la evolución del precio que reciben por la leche los productores remitentes con la del costo de producción por litro de leche determinados en pesos. En este año se realizó un cambio de base a partir de la actualización de la canasta de costos en base a la Encuesta Lechera 2014. Los datos que se publican seguidamente corresponden a datos obtenidos con la nueva canasta.

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 N° 8 se puede observar dicha evolución para los últimos dos años.

El Poder de Compra de la Leche, en diciembre 2017 tuvo un valor de 77 puntos, respecto al

Figura N°8. Evolución del Poder de Compra y de los Índices de Precio y Costos de la producción primaria de leche

Fuente: INALE



¹ 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-de-produccion-primaria.html>

100 de marzo 2014, registrando un incremento del 1% respecto al cierre de 2016, si se lo compara con el valor obtenido al cierre de 2015 el indicador aumentó 22%.

El Índice del Precio de la Leche de diciembre alcanzó un valor de 90 puntos (comparado con el 100 de marzo 2014), registro un 4% superior al de un año atrás mostrando la recuperación de los precios en el transcurso del año. Si se compara con el valor de diciembre 2015 se observa un incremento del 25%.

El Índice de Costos de la Leche de diciembre de 2017 registró un incremento del 3% comparado con el mismo mes de 2016 y de 2015.

En función a 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 cuadro N°3). Puntualmente en el año, tuvieron una influencia a la baja en el índice la evolución de los precios de concentrados e insumos para inseminación, que tuvieron reducciones en sus valores en dólares. Por el contrario, el incremento de los salarios y de los precios de semillas y fertilizantes fue la principal incidencia en el alza de los costos. La suma de todas las variaciones en la incidencia de los grupos de costos fue de un 3% comparado con el valor de diciembre de 2016. Relativo a los precios los grupos con mayores aumentos fueron reparaciones y mantenimiento de mejoras, mano de obra asalariada y energía eléctrica (ver cuadro N°3). Y descendieron concentrados, insumos de reservas e inseminación.

Costos de producción

Los cálculos de los costos unitarios se realizaron a partir de la actualización de precios de los insumos de los Modelos Lecheros elaborados por INALE en base a la

Cuadro N°3.
Variación interanual de la incidencia y precio de cada grupo de costos en el Índice de Costos

Fuente: INALE

Grupo	Variación incidencia (Dic 17/ Dic 16)	Variación precios (Dic 17/ Dic 16)
Arrendamiento	0,1%	2,0%
Asistencia técnica	0,1%	5,9%
Combustible	0,0%	-0,5%
Concentrados	-0,5%	-2,4%
Contratación maquinaria	0,2%	2,3%
Energía eléctrica	0,2%	7,3%
Flete	0,0%	0,0%
Herbicidas	0,1%	3,0%
Inseminación	-0,1%	-1,9%
Insumos reservas	0,0%	-1,8%
Mano Obra asalariada	1,6%	10,1%
Rep y mant maquinaria	0,0%	0,1%
Rep y mant mejoras	0,2%	11,9%
Sanidad e higiene	0,1%	3,1%
Semillas y fertilizante	0,7%	5,3%

Encuesta Lechera 2014. En estos costos no se toma en cuenta las variaciones de los volúmenes de leche producidos cada año, sino que reflejan las variaciones de precios de la canasta de insumos y servicios utilizados. En la figura N°9 se presenta el costo promedio de los modelos, el componente de costo de oportunidad (por la tierra propia y capital) y el precio promedio recibido para los últimos cuatro ejercicios julio-junio y para el año enero-diciembre de 2017.

El costo promedio de producción por litro de leche del año 2017 se estimó en US\$ 0,274 que sumándole el costo de oportunidad alcanza los US\$ 0,304, valor 8% superior al obtenido en el ejercicio 2015/16.



Por el lado del precio al productor se observa que ha habido una recuperación y ha alcanzado los US\$ 0,34 por litro en el año 2017 con un crecimiento del 32% respecto a los US\$ 0,26 del ejercicio 2015/16 (ver figura N° 9).

En el año el dólar estadounidense sufrió una desvalorización frente a la moneda local comparado con el registro del año anterior. El descenso del tipo de cambio ha repercutido: a nivel primario en un aumento de los costos

de producción expresados en dólares y a nivel de la industria ha llevado a una menor valorización de las exportaciones expresadas en moneda local. Si se toma como base el valor promedio del dólar en 2016 la desvalorización fue 5% frente al peso uruguayo, pasando de \$ 30,2 a \$ 28,7 por dólar (figura N°10). Durante 2017, el valor del dólar se situó entre \$ 28,1 (mayo) y un máximo de \$ 29,4 pesos (octubre), cerrando el año en \$ 28,9 por dólar.

Figura N° 9.
Evolución del costo promedio de producción incluyendo costo de oportunidad y precio promedio por litro de leche

Fuente: INALE

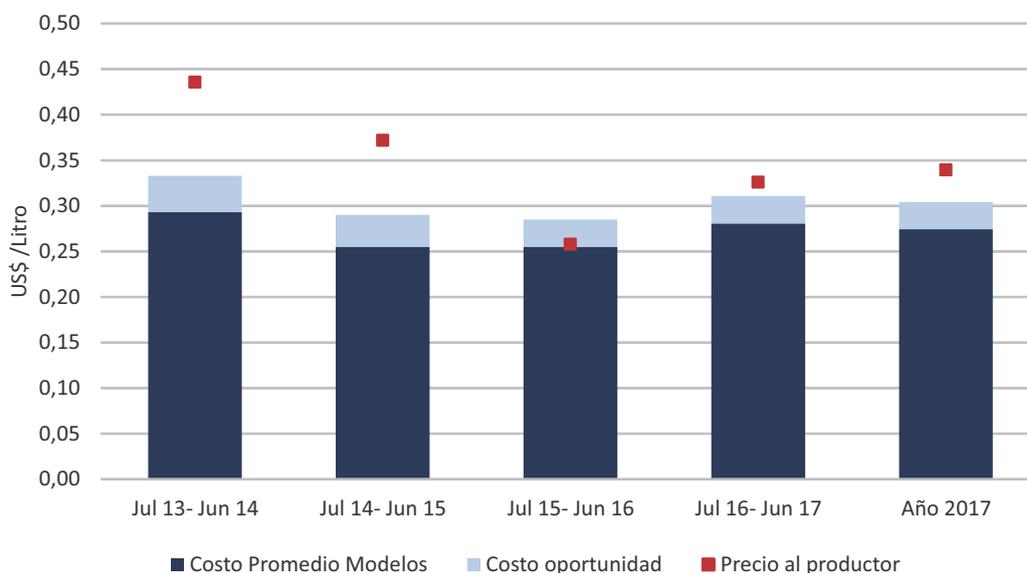
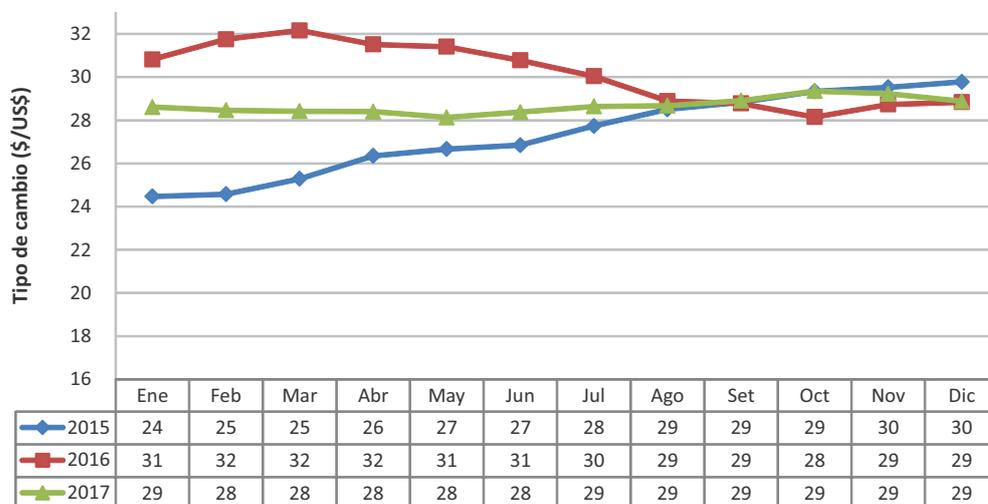


Figura N°10 .
Evolución mensual del tipo de cambio promedio

Fuente: Banco Central del Uruguay







FASE INDUSTRIAL

La fase industrial en el año se integró por 50 industrias elaboradoras de leche. Dada la importancia de este eslabón en el sector lácteo se presentan los indicadores obtenidos para el año en estudio.

En base al Registro de Industrias de INALE, que incluyó industrias que captaron el 87% de la leche remitida del año, se pudo determinar que en 2017 la cantidad de productores remitentes de leche al cierre del año fue de 2.507 descendiendo 3,6% respecto al valor de 2016. Con la misma fuente se pudo determinar que esas industrias contaban con 3.474 trabajadores al cierre del año, de los cuales 92% eran permanentes y el resto zafrales. La cantidad total de trabajadores descendió 6% respecto a un año atrás con una caída de 3% en los trabajadores permanentes y de 25% en los zafrales. No incluye Estancias Del Lago ni Alimentos Fray Bentos.

CAPTACIÓN DE LECHE POR INDUSTRIA

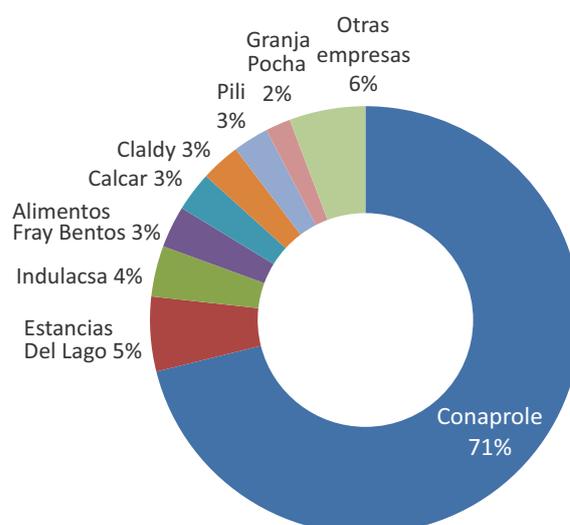
En base a datos del FFDSAL se pudo determinar que las tres principales industrias captaron el 81% de la remisión. Si se agrupan las 9 principales industrias se alcanza el 95% de la leche remitida a planta. Además, se destaca la fuerte participación de las cooperativas que en el año captaron un 74% de la leche remitida.

Conaprole fue la principal industria del país con 71% de la remisión de leche y en segundo lugar se ubicó Estancias del Lago con el 5%. Seguida por Indulacsa con 4%, Alimentos Fray Bentos, Claldy, Calcar y Pili que captaron 3% cada una y en el octavo puesto se encontró Granja Pocha con un 2% (figura N°11).

Cabe destacar que en el año tuvieron un importante crecimiento en los volúmenes de leche procesados Estancias del Lago (que empezó a operar en 2016) y Alimentos Fray Bentos (comenzó en enero de 2017) que lograron estar entre los principales procesadores del país.

Figura N°11.
Distribución de las remisiones por industrias

Fuente: Elaborado en base a datos del FFDSAL



EVOLUCIÓN DEL PRECIO DE LOS LÁCTEOS Y LA LECHE

A continuación, se presenta el precio promedio de venta del litro de leche equivalente recibido por la industria nacional (mercado interno, exportación, promedio general), así como el precio de la leche al productor (figura 12). En los datos presentados a partir de este informe se amplió la base de productos considerados, entre los exportados se incluyen todos los productos (antes se consideraban solamente leches en polvo, manteca y queso) y en mercado interno se agregaron helados, cremas, leche en polvo y dulce de leche a los principales que se monitoreaban (yogur, leche fluida, manteca y queso).

El precio promedio recibido por los productos vendidos en el mercado interno fue US\$ 0,71 por litro de leche equivalente, registrando un aumento del 10% respecto al valor obtenido en el año 2016. En diciembre 2017 se registró

un valor un 7% superior al registro de diciembre del año anterior.

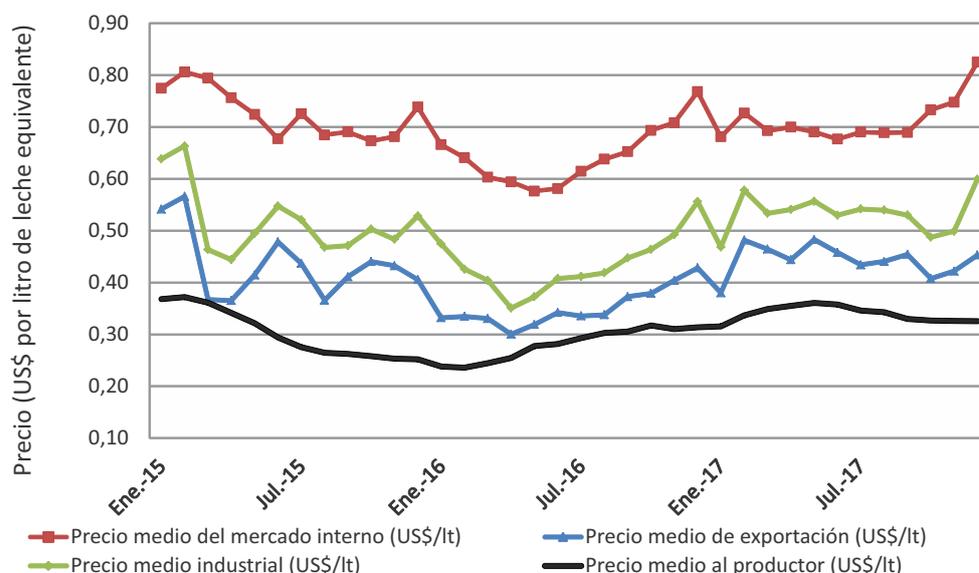
El precio promedio recibido por los productos vendidos en el mercado externo fue US\$ 0,44 por litro de leche equivalente, con una mejora del 26% en promedio respecto al año anterior. Si se compara diciembre con el mismo mes de 2016 el incremento fue de un 6%.

El aumento de los precios determinó que la industria recibiera en promedio un precio de US\$ 0,53 por litro de leche equivalente, registrando una mejora del 23% respecto al valor obtenido en 2016. Si se comprara este valor con el promedio recibido en 2015, el precio promedio de la industria se encuentra un 3% por encima.

El precio recibido por el productor como se comentó anteriormente registró una importante mejora desde comienzos del año que llegó a un máximo en mayo, y hacia finales del año registró un pequeño descenso.

Figura N°12 . Evolución de los precios de la industria y al productor

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



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



DESTINOS DE LA LECHE PROCESADA

El destino comercial de los diferentes productos lácteos determinado como leche equivalente se desagrega entre mercado interno y exportación.

En términos generales casi dos tercios de la leche remitida a planta se exporta y un tercio se destina a mercado interno. En el último año las exportaciones tuvieron un peso del 67% en el total de leche equivalente comercializada en los principales productos y el mercado interno se correspondió con el 33% (cuadro N° 4).

Cuadro N°4.
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
2015	28%	72%
2016	27%	73%
2017	33%	67%

³ 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.



Facturación, volumen y precio

En la mayoría de los meses la facturación se situó por encima del valor del año pasado (figura N°14). Respecto a la estacionalidad de las cantidades comercializadas presentan cierto 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°5).

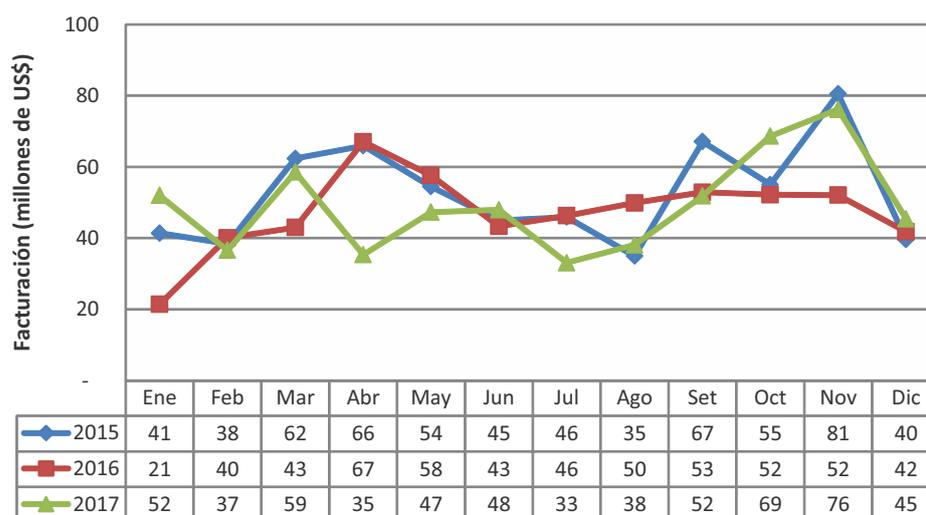
La facturación total del año fue de US\$ 591 millones (cuadro N°5) 4% mayor al valor de 2016 (568 millones) y -6% inferior al de 2015 (630 millones).

Durante el 2017 se exportó un volumen (medido en leche equivalente, LE) 18% inferior al exportado durante el año anterior (1.347 millones de litros frente a 1.636 del año anterior), con un máximo en el mes de noviembre y cantidades mínimas colocadas en febrero (figura N°15 y cuadro N°5).

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\$ 0,44 por litro de LE habiéndose obtenido un valor 26% por encima del promedio de 2016 (cuadro N°5). El valor mínimo ocurrió en enero y el máximo en mayo (ver figura N° 16).

Figura N°14. Evolución de la facturación por exportaciones de lácteos

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



Cuadro N°5. Facturación y volumen de productos

Fuente: Dirección Nacional de Aduanas

Año	Facturación (millones US\$ FOB)	Cantidad (millones litros LE)	Cantidad (precio US\$/lt)
2007	353	803	0,44
2008	425	712	0,60
2009	374	1.071	0,35
2010	526	1.063	0,49
2011	697	1.172	0,60
2012	783	1.450	0,54
2013	900	1.517	0,59
2014	814	1.282	0,64
2015	630	1.492	0,42
2016	568	1.636	0,35
2017	591	1.347	0,44



Figura N°15.
Evolución de los volúmenes exportados de lácteos en leche equivalente (LE)

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

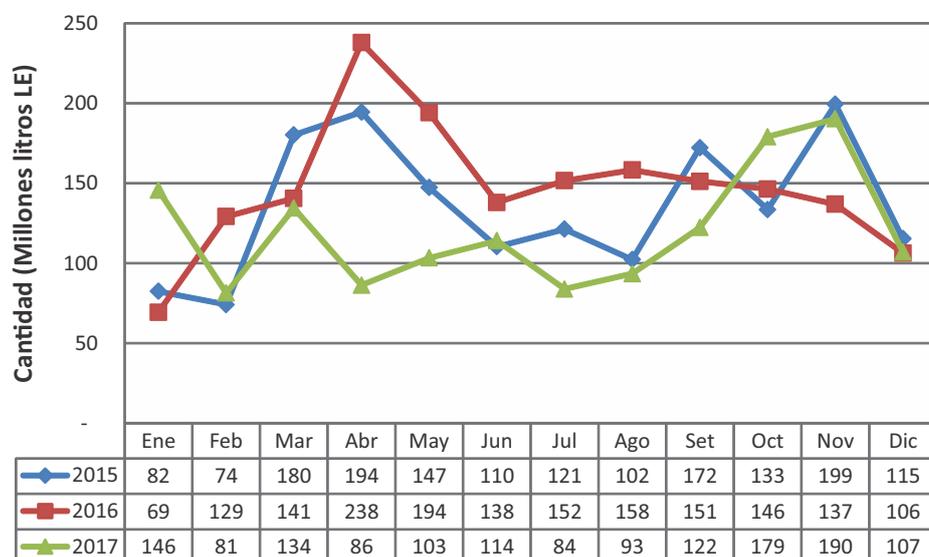
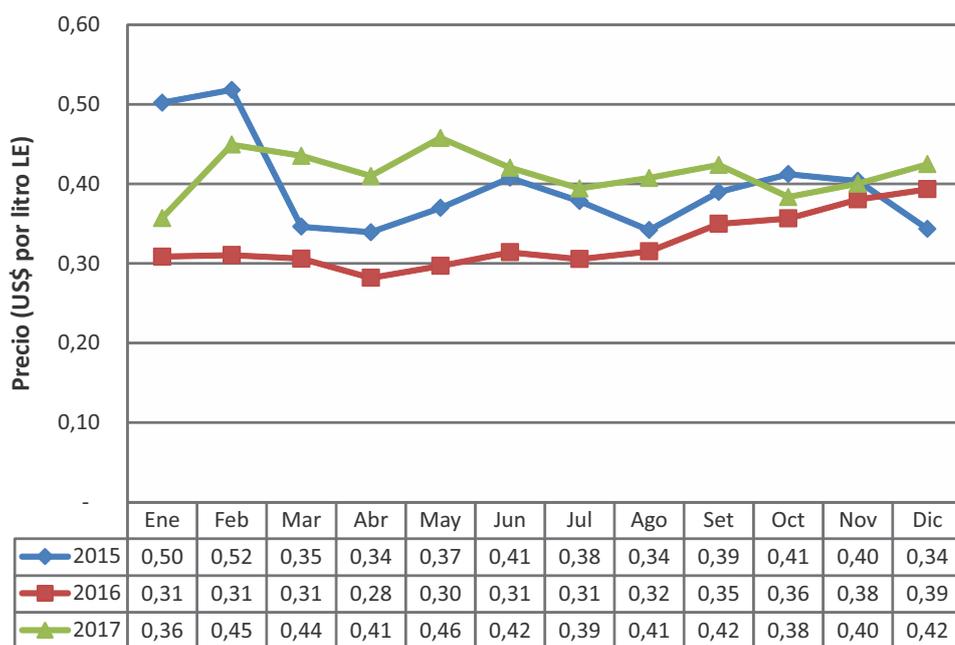


Figura N°16.
Evolución de los precios recibidos por exportación de lácteos

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



En términos generales se observa que aumentó el ingreso de divisas pese a que se colocaron menores volúmenes de productos dado que se lograron mejores precios principalmente si se lo compara con 2016.

Si se analiza la evolución de la última década los volúmenes de leche exportados y la facturación crecieron a una tasa acumulativa anual del 5,3% (ver cuadro N°5).

Principales mercados

En el año se exportó a 58 destinos, siendo los principales: Brasil, Argelia, Rusia, México, Cuba, Argentina y China. Se destacó Brasil como un importante comprador que generó 39% de la facturación y 42% del volumen (figura N°17 y cuadro N°6). Este año Argelia se posicionó en el segundo lugar desplazando a Rusia que quedó como tercero. México descendió al cuarto y le siguen Cuba, Argentina y China.

En términos de regiones, el Mercosur generó el 43% de la facturación, seguido en importancia por África (23%), resto de América Latina (13%), Rusia (11%), Asia (7%) y Norteamérica (1%).

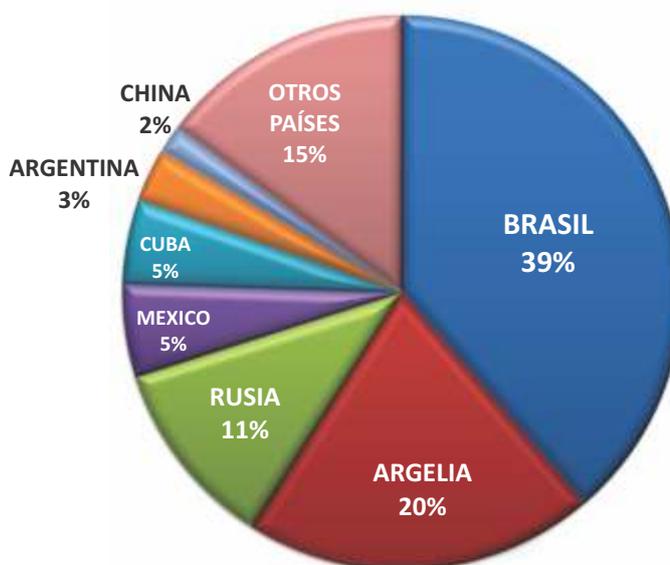
Cuadro N°6.
Volumen y facturación de las exportaciones por destino

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

País	Facturación (millones US\$ FOB)	Cantidad (millones litros LE)
Brasil	228,7 39%	599,2 42%
Argelia	119,6 20%	327,6 23%
Rusia	66,0 11%	126,6 9%
México	32,0 5%	82,8 6%
Cuba	29,1 5%	74,0 5%
Argentina	18,2 3%	37,3 3%
China	9,4 2%	14,0 1%
Otros países	87,8 15%	179,5 12%
Total	590,9	1.441,1

Figura N°17.
Distribución de la facturación por destino

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



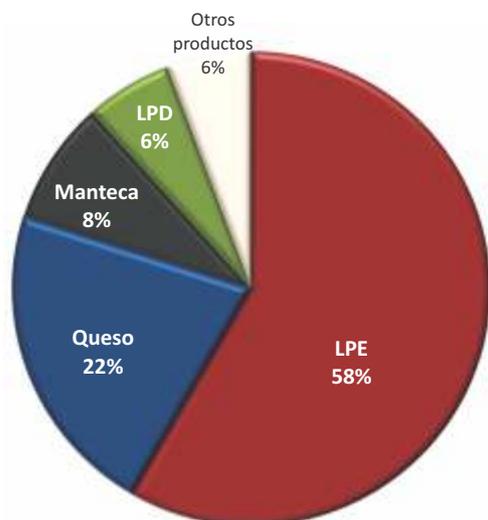


Principales productos

La canasta de los principales productos exportados incluye leche en polvo entera (LPE), leche en polvo descremada (LPD), quesos y manteca, los que generaron un ingreso total de 557 millones de dólares (94% del total ver figura 18), con 1.400 millones de litros de leche equivalente exportada (98%).

Figura N°18.
Distribución de la facturación entre productos principales

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



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)	Volumen (ton.)	Precio (US\$/ton.)
2007	95,243	32.596	2.922
2008	141,998	34.817	4.078
2009	116,608	51.653	2.258
2010	201,287	60.034	3.353
2011	211,992	49.330	4.297
2012	216,193	58.035	3.725
2013	339,275	74.742	4.539
2014	284,263	58.402	4.867
2015	286,232	96.409	2.969
2016	318,817	127.025	2.510
2017	344,447	107.965	3.190

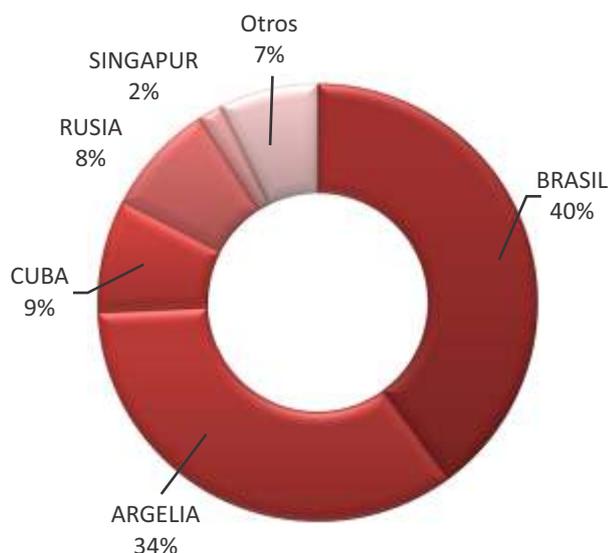
LPE

Este producto que constituyó el 58% del ingreso de divisas en el año, con un aumento del +8% dado que se colocaron a mejores precios (+27%) pese a que el volumen comercializado fue menor (-15%) en comparación con lo ocurrido en 2016. Respecto a 2015 se colocaron mayores volúmenes con mejores precios lo que determinó que el ingreso obtenido en 2017 fuera superior al de 2015. Desde 2007 el valor de las exportaciones de este producto se incrementó a una tasa del 14% acumulado anual, con un crecimiento del 13% anual del volumen (ver cuadro N° 7).

El principal destino de la LPE fue Brasil (40%), seguido por Argelia (34%), Cuba (9%), Rusia (8%) y Singapur (2%) (figura N° 19).

Figura N°19.
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\$)	Volumen (ton.)	Precio (US\$/ton.)
2007	30,314	10.386	2.919
2008	30,812	9.215	3.344
2009	37,571	19.310	1.946
2010	32,751	11.775	2.781
2011	92,835	24.377	3.808
2012	109,437	32.854	3.331
2013	124,919	30.772	4.059
2014	93,868	20.972	4.476
2015	70,442	25.802	2.730
2016	46,911	17.411	2.694
2017	34,849	12.089	2.883

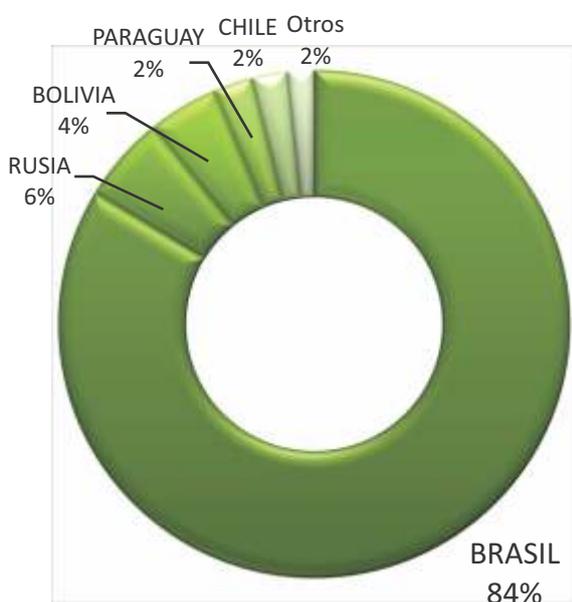
LPD

Este producto registró una caída de la facturación del -26%, la mayor entre los productos principales, que respondió a un descenso del -31% en los volúmenes comercializados y a un aumento del +7% en los precios recibidos. Como se observa en el cuadro N° 8 ya lleva tres años de pérdida en el valor interanual, en 2015 debido a menores precios recibidos, mientras que en los otros dos años las colocaciones fueron menores. En los últimos 10 años la facturación creció a una tasa acumulada anual del 1,4%, determinada por un crecimiento del volumen de un 1,5% y un descenso de -0,1% en los precios.



Brasil lidera como destino con 84% de las compras (figura N° 20), seguido por Rusia (6%), Bolivia (4%), Paraguay (2%) y Chile (2%).

Sumando los dos tipos de leche en polvo se destaca Brasil como el principal destino (con el 44% de la facturación total de ambos productos).



Queso

El conjunto de quesos exportados constituyó el segundo producto en importancia en términos de facturación con 22% del total. En términos generales, el valor exportado se redujo levemente respondiendo a menores precios recibidos pese a que se colocaron mayores volúmenes comparado con el año 2016 (cuadro N°9). Este producto está registrando el tercer año consecutivo de pérdida de valor, lo que en la mayoría de los años respondió a menores volúmenes colocados respecto al año anterior, excepto en 2014 y 2016 años en los que se debió a los menores precios recibidos con mayores colocaciones. En términos de tasa de crecimiento la facturación en la última década creció a una tasa del 1,2% acumulado anual con aumentos del volumen del 0,7% y del precio de 0,5%.

Cuando las ventas se desagregan por país de destino quedan encabezadas por Brasil con el 33% (figura N°21) en el segundo puesto México con 24%. En el tercer puesto se localizó Rusia con 14% seguido por Argentina y Estados Unidos.

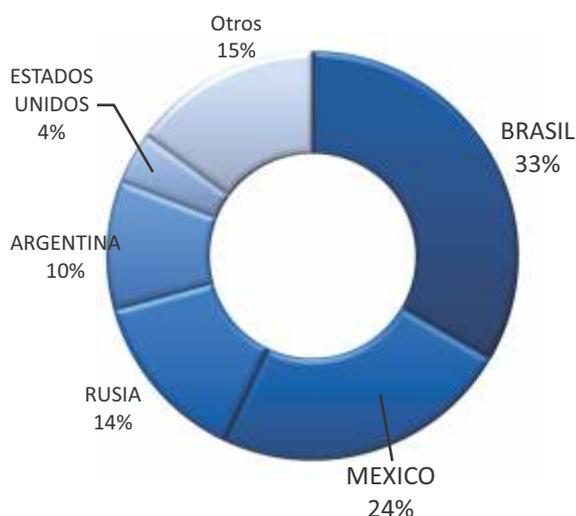
Cuadro N° 9.
Facturación, volumen y precio de queso

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

Año	Facturación (millones US\$)	Volumen (ton.)	Precio (US\$/ton.)
2007	113,180	29.339	3.858
2008	149,399	28.466	5.248
2009	130,489	34.943	3.734
2010	193,634	39.741	4.872
2011	235,390	43.016	5.472
2012	264,099	46.984	5.621
2013	252,271	45.054	5.599
2014	245,981	45.602	5.394
2015	144,011	32.026	4.497
2016	128,827	37.591	3.427
2017	127,886	31.430	4.069

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

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



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

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

Año	Facturación (millones US\$)		Volumen (ton.)		Precio (US\$/ton.)	
2007	33,185		15.145		2.191	
2008	34,315	3%	9.568	-37%	3.586	64%
2009	39,237	14%	17.935	87%	2.188	-39%
2010	36,801	-6%	9.976	-44%	3.689	69%
2011	70,882	93%	15.803	58%	4.485	22%
2012	102,190	44%	30.787	95%	3.319	-26%
2013	103,614	1%	23.694	-23%	4.373	32%
2014	99,176	-4%	21.077	-11%	4.705	8%
2015	60,525	-39%	20.280	-4%	2.984	-37%
2016	41,092	-32%	12.517	-38%	3.283	10%
2017	49,819	21%	9.625	-23%	5.176	58%

Manteca

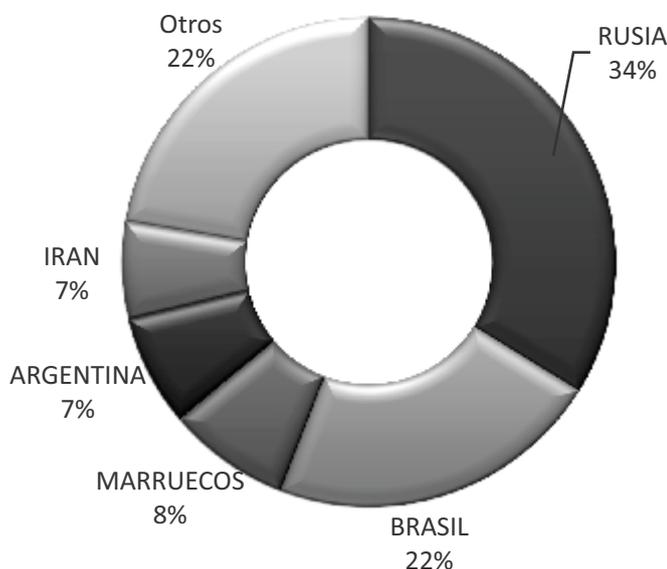
Este producto ocupó el tercer puesto en términos del nivel de ventas. En este último año registró un aumento del 21% en la facturación dada por una importante mejora en los precios del 58% que compensó una caída en menor proporción de los volúmenes colocados (-23%), como se muestra en el cuadro N° 10. Logró revertir la tendencia de caída en valor entre años que se venía registrando desde 2014 la que respondía a la reducción en las colocaciones pues los precios mejoraron excepto en 2015 donde ambos empeoraron. La evolución de la última década muestra una tasa de crecimiento acumulada anual de 4,1% en el valor que responde a un aumento del 9,0% en los precios con caídas de 4,4% en el volumen colocado acumulado entre años.

La manteca mantiene a Rusia como principal destino con un tercio del valor (34%), seguido por Brasil (22%), Marruecos (8%), Argentina e Irán (7% cada uno), ver figura N° 22.



Figura N° 22.
Distribución de la facturación de manteca por destino

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



IMPORTACIÓN DE LÁCTEOS DE URUGUAY

En términos generales las importaciones de Uruguay son poco significativas. En el año representaron un valor cercano al 3% del total recibido por las exportaciones de lácteos. La figura N° 23 muestra cuales son los principales orígenes y productos importados por Uruguay en el año 2017 medidos en valor.

En 2017 el valor de las importaciones de lácteos aumentó en forma importante respecto al registro del año anterior, 21%, lo que se asoció principalmente a una mayor cantidad de productos importados (cuadro N°11). Si vemos la evolución que han tenido se presentó un periodo de crecimiento ininterrumpido entre 2007 y 2013, al que continuó un importante descenso en 2014 (principalmente asociado a menores volúmenes), en 2015 volvieron a crecer y descendieron en el año 2016 asociado principalmente a los volúmenes importados.

Cuadro N°11.
Facturación y volumen de productos importados

Fuente: INALE en base a datos de Información de Aduanas

Año	Importación (millones US\$ CIF)		Volumen (ton.)	
2007	7,652		5.542	
2008	9,592	25%	6.165	11%
2009	10,758	12%	6.688	8%
2010	10,879	1%	6.904	3%
2011	12,862	18%	7.050	2%
2012	14,927	16%	7.447	6%
2013	16,172	8%	6.851	-8%
2014	14,323	-11%	5.471	-20%
2015	18,207	27%	7.733	41%
2016	13,038	-28%	5.299	-31%
2017	15,794	21%	6.458	22%



El principal producto importado este año fue queso (26%), seguido muy de cerca por yogures (25%) y helados (16%). Con menores proporciones se encuentran la preparaciones infantiles y manteca (figura N° 24).

Respecto al origen de los productos se destacó Argentina (61%), seguido por Brasil y la Unión Europea (16%, liderado por Alemania, Francia y Holanda), le siguen México, Nueva Zelanda y Estados Unidos (2% cada uno). Argentina continúa siendo el origen predominante de las importaciones de lácteos de nuestro país (figura N°25).

Figura N°24.
Distribución de productos importados por valor monetario

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

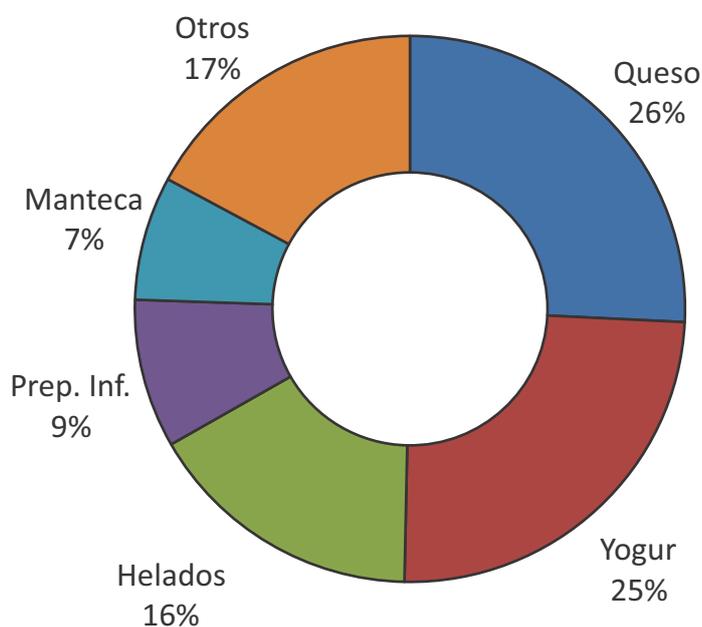
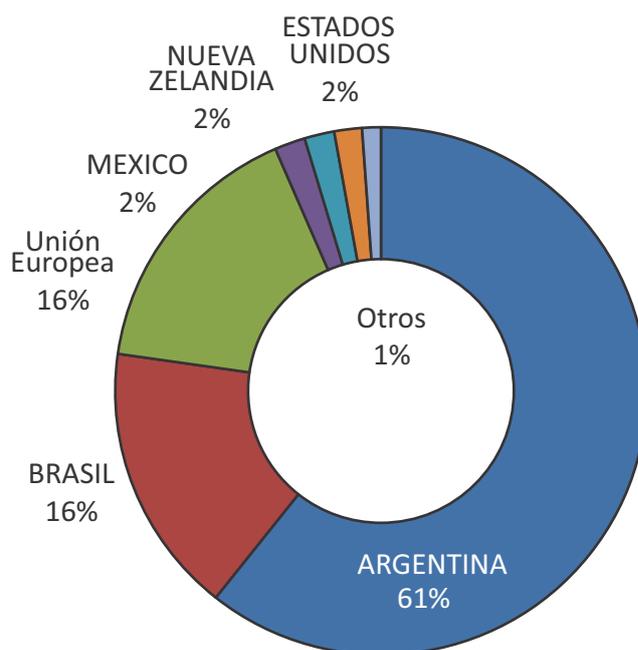


Figura N°25.
Origen de los productos importados

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



PRECIOS DEL MERCADO INTERNACIONAL

En el año 2017 los precios internacionales mejoraron en términos promedio comparados con los recibidos en el año anterior, aunque empezaron a perder valor de forma más acentuada en el segundo semestre del año.

La leche en polvo entera, uno de los principales productos comercializados en el mercado internacional, registró un precio promedio mayor al del año 2016 manteniendo la tendencia a la mejora que venía registrándose desde finales del año anterior (ver figura N° 26).

Durante el año el precio promedio que recibió Uruguay se situó cercano a los US\$ 3.220 por tonelada con un aumento del 27% respecto al del año 2016.

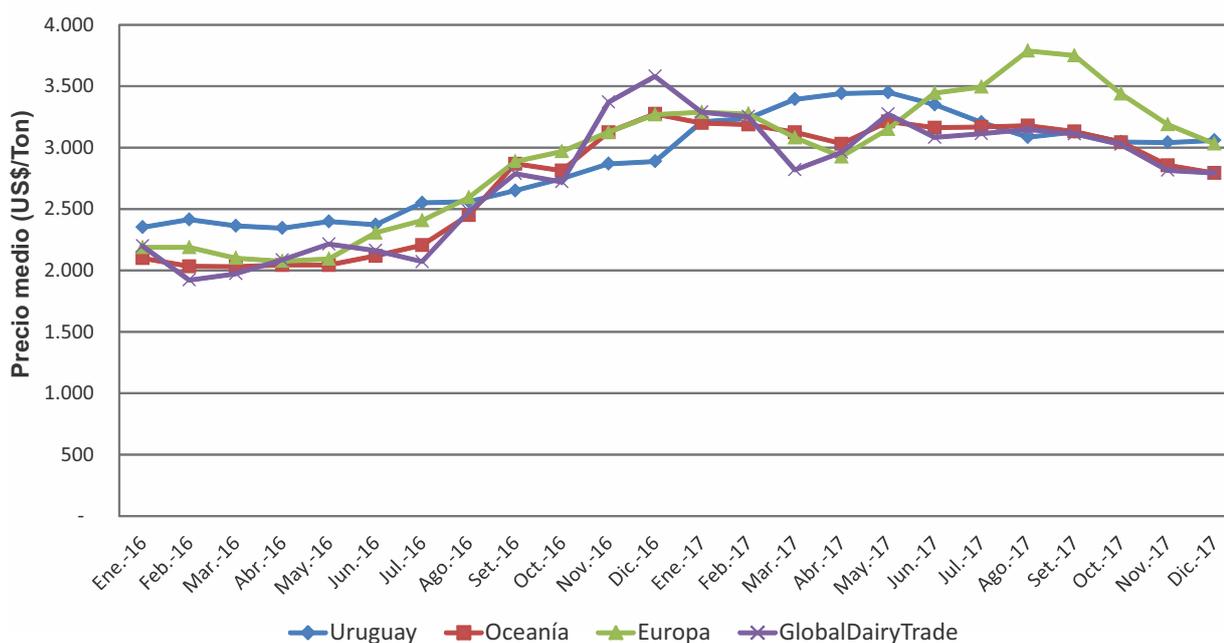
Europa fue quien recibió la mayor mejora con un valor promedio de US\$ 3.321 con un 32% de aumento.

En el caso de Oceanía el aumento fue igual al de Uruguay (27%) con un valor promedio para el año de US\$ 3.091 por tonelada.

Las licitaciones en la plataforma *Global Dairy Trade*, registraron un precio promedio mensual que superó el del año anterior en un 24%, situándose en US\$ 3.057 por tonelada.

Figura N° 26.
Precios promedio mensual de LPE exportada por Europa, Oceanía, Uruguay y de las licitaciones Global Dairy Trade

Fuente: USDA, Global Dairy Trade e INALE



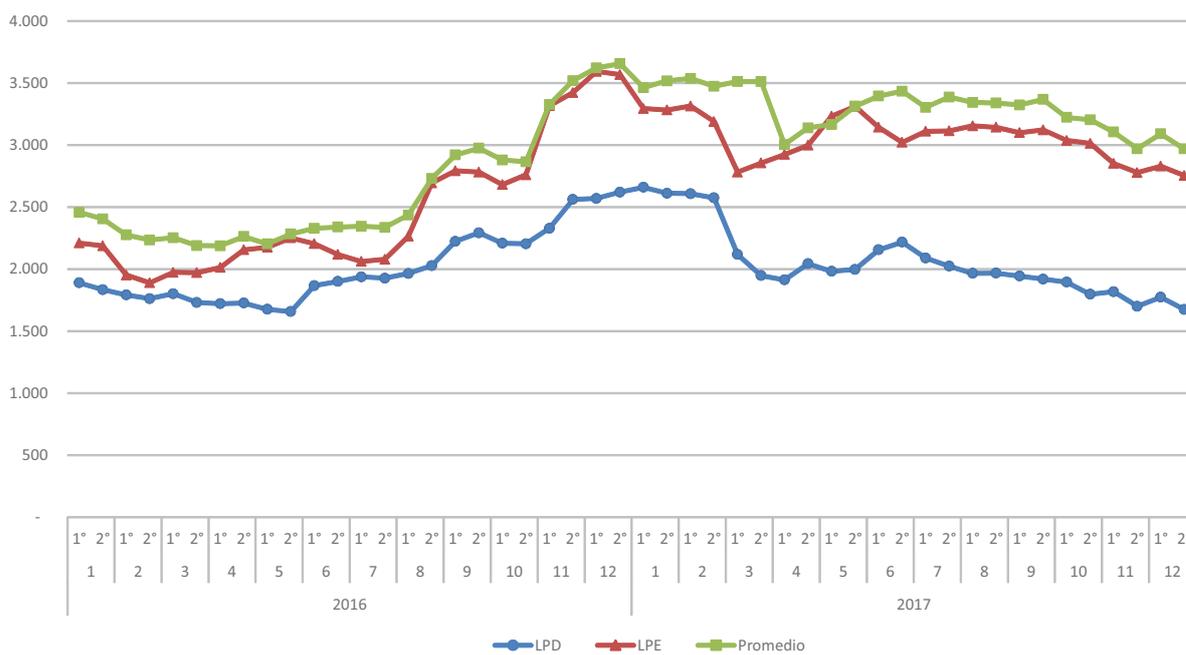


Los precios de las licitaciones quincenales de la plataforma *Global Dairy Trade* presentaron una tendencia a la baja hacia finales del año. El indicador promedio varió entre US\$ 2.969 (2° licitación de diciembre) y US\$ 3.537 (1° de febrero). Comparando el resultado de la última licitación del año en estudio con la de 2016 el indicador presentó un descenso del 19% (figura N° 27).

Los precios de la leche en polvo entera alcanzaron un máximo de US\$ 3.314 (1° de febrero) hasta un mínimo cercano a US\$ 2.755 por tonelada (2° de diciembre), en la comparación con la segunda licitación de diciembre 2016 la última subasta de este año se situó un 23% por debajo. En el caso de la leche en polvo descremada los precios máximos se encontraron en el entorno de US\$ 2.660 (1° de enero) y el mínimo en US\$ 1.675 (2° diciembre) en el año el precio registró un descenso del 36% (ver figura N° 27).

Figura N° 27.
Precio de leche en polvo entera, descremada y promedio de las licitaciones de Global Dairy Trade

Fuente: INALE en base a Global Dairy Trade







SITUACIÓN Y PERSPECTIVA

En esta sección se sintetizan los principales acontecimientos ocurridos en el año 2017 y las perspectivas para 2018. La evolución del mercado internacional de lácteos surge de la información relevada de los principales referentes en el análisis del mismo (*Dairy Australia, New Zealand's Exchange, Fonterra Cooperative, EU Milk Market Observatory, Rabobank y USDA*, entre los más destacados).

EL MERCADO INTERNACIONAL EN 2017

Desde mediados de 2016 se observó en la producción agregada de las cinco principales regiones exportadoras (Unión Europea, EE.UU, Nueva Zelanda, Australia y Argentina) un descenso mes tras mes, principalmente por el ajuste a la baja de la Unión Europea. Como consecuencia de este ajuste en la oferta y de cierta estabilidad en el crecimiento de la demanda, los precios internacionales comenzaron una rápida recuperación desde mediados de 2016.

La recuperación de los precios de los *commodities* mejoró los valores recibidos por el productor en las mencionadas regiones e impulsó un nuevo incremento de la producción, principalmente en la Unión Europea. Durante 2017 la producción de las principales regiones exportadoras terminó incrementándose 1%. Sin embargo, los precios al productor se han estabilizado y no resultan un incentivo actual para dar nuevos impulsos a la producción.

En lo que respecta a la demanda se ha mantenido en torno al crecimiento esperado

de largo plazo. En los próximos 10 años se espera un crecimiento acumulativo anual de 2,2% aunque se encontrará un poco por debajo del crecimiento de los últimos diez años. China, principal comprador mundial de lácteos, continuó aumentando sus importaciones y finalizó 2017 con reducidos niveles de stocks lo que terminó dando sostén a los precios internacionales, principalmente de LPE. En paralelo, su principal contraparte comercial en lácteos, Nueva Zelanda, tuvo problemas climáticos (lluvias al inicio de la primavera y sequía al comienzo del verano) que mermó la producción y permitió un cierto balance entre oferta y demanda de la LPE, principal producto lácteo comercializado en el mundo. Por su parte, Rusia continuó con el bloqueo a la importación de alimentos de algunos países, situación que venía afectando principalmente la colocación de quesos europeos. No obstante, la Unión Europea ha colocado sus quesos en otros mercados, entre ellos EE.UU. Por otro lado, si bien se aprecia una recuperación en los precios del petróleo ésta no ha sido suficiente como para dar mayor impulso a la demanda de lácteos por parte de los países exportadores de petróleo y grandes consumidores de lácteos (Rusia, Argelia, Nigeria, Irán y Venezuela). Otros países han reducido la demanda principalmente en el sudeste asiático. Como resultado en el año 2017 el mercado mundial de lácteos se encontró relativamente balanceado pero no estuvo exento de incertidumbres.

Los precios internacionales en promedio mejoraron en relación a 2016 (como fuera comentado en la sección correspondiente): LPE aumentó 28%, Queso 24%, Manteca 63% y LPD 3% (precios de Oceanía). Comenzaron

una recuperación con fuerza a inicios de 2017 pero luego se fue debilitando hasta perder parte de valor hacia el segundo semestre del año.

También se observaron divergencias a nivel de los diferentes productos. A lo largo de 2017 el precio de la LPE permaneció relativamente estable entorno los 3.100 US\$/ton, aunque mermó hacia fines de año (mejoró 28% en relación 2016). Por su parte el precio de la LPD promedió 2.000 US\$/ton y se mantuvo (prácticamente sin mejora en relación al año anterior disminuyendo hacia fines de año). Cabe mencionar que hay 375 mil toneladas de leche en polvo descremada en stocks de intervención pública de la Unión Europea situación que está impidiendo la recuperación del precio de este producto. El queso experimentó un aumento significativo, a juzgar cómo venía su evolución en años anteriores, se situó en promedio en 3.850 US\$/ton (aumentó 24%). La manteca fue el gran destaque y se situó en promedio en 5.300 US\$/ton (aumentó 63%) pero llegó a superar 6.000 US\$/ton para Oceanía y 8.000 US\$/ton para Europa. La avidez de los consumidores por sustituir grasas vegetales por grasas animales, que considera de mejor calidad por su menor grado de industrialización, resulta un cambio en el comportamiento de la demanda que mientras esté vigente va a sostener los precios de este producto, quizá no en los niveles experimentados en 2017 pero sí, en relación a sus niveles históricos.

Uruguay en 2017

En 2017 la remisión aumento, luego de tres años de caídas consecutivas, asociada a mejores condiciones climáticas y recuperación del precio. Sin embargo, el año no estuvo exento de dificultades financieras para el sector relacionado en parte a los niveles de endeudamiento alcanzados para sortear la baja de precios. Es así que el sector

todavía sufre las secuelas de la crisis internacional de precios y de la desaparición de Venezuela como demandante de lácteos (durante varios años fue el principal destino de las exportaciones de lácteos de Uruguay).

Si bien se mencionó que la crisis internacional de precios técnicamente terminó, los precios de los productos lácteos, en especial de LPE que es nuestro principal producto de exportación, no tuvo grandes cambios en 2017. El precio al productor siguió recuperándose hasta mayo cuando empezó a disminuir hacia el segundo semestre. Por su parte los costos también tuvieron una evolución al alza en una magnitud menor. En definitiva, el año cierra con un poder de compra de la leche apenas por encima del año anterior. El endeudamiento a nivel de productores continúa siendo una de las características más relevantes de la problemática del sector en el año 2017.

El sector industrial lácteo presenta situaciones heterogéneas, mientras algunas industrias crecieron en la captación, otras continúan con dificultades asociadas a la crisis del mercado internacional registrado en años anteriores. Si bien la remisión de leche se incrementó existe capacidad ociosa en el parque industrial lácteo. En el año se continuó la ejecución de inversiones que habían comenzado en años anteriores y en otros casos quedaron en suspenso su concreción. Las dificultades financieras también ha sido un factor a destacar en algunas industrias del sector.

Se destaca que en 2017 aparecen dentro de las primeras cinco industrias: Estancias del Lago y Alimentos Fray Bentos, que hasta el momento no figuraban dentro de la distribución de la remisión de las principales agentes de captación de leche. Fueron responsables del 6% y 3% de la remisión respectivamente.

A nivel de toda la cadena otro aspecto a considerar es la dolarización de la deuda que



al momento alcanza 96%, lo que genera riesgos de descalce financiero.

Teniendo en cuenta las dificultades por las que atravesó el sector, el MGAP y el INALE trabajaron de forma coordinada con diversos organismos para obtener soluciones a la problemática presente. Entre las propuestas sugirieron disminuciones de tarifas a UTE y generación de fondos relacionados al precio de la leche tarifada.

UTE aplicó un conjunto de medidas tendientes a disminuir el costo de la energía eléctrica del sector lácteo para tambos y plantas industriales. Para los tambos de hasta 15 kW de potencia contratada se estableció una bonificación del 80% en el consumo de los primeros 500 kW; para los tambos con más de 15kW de potencia contratada se estableció una bonificación del 15% en el consumo de energía; y para productores lecheros con tarifas multihorario se estableció una bonificación adicional. Las industrias lácteas recibieron 15% de bonificación en el cargo facturado por energía consumida. Las medidas se aplicaron a los consumos desde junio 2017 y se han extendido hasta marzo 2018.

En octubre el precio de la leche tarifada con destino al mercado interno se incrementó de \$ 21,4 a \$ 23,4 por litro. De este aumento \$ 1,3 se destinó a:

- Un fondo de garantía por US\$ 27 millones para la reestructuración de la deuda de corto plazo por deuda de largo plazo, que en la actualidad tienen los productores con las industrias y el sistema financiero.
- Un fondo de US\$ 6 millones no retornable para el apoyo a productores con remisión menor a 480 mil litros anuales.
- Formación de un fondo de US\$ 3 millones para el desarrollo de instrumentos anti-cíclicos de apoyo a los productores.

En 2017 la Dirección General de Recursos

Naturales (DGRN) del MGAP comenzó a exigir los Planes de Lechería Sostenible. Se lanzó la convocatoria para la presentación de los planes con apoyo económico no reembolsable; comenzando con un piloto en la cuenca del Río Santa Lucía.

Otro aspecto a mencionar en 2017 fue el cierre de fronteras de Brasil para los productos lácteos de Uruguay. Gremiales lecheras de *Rio Grande do Sul* afirmaron que Uruguay triangulaba leche para luego transformarla en productos que tenían como destino Brasil. El *Ministério de Agricultura Pecuária e Abastecimento* de Brasil hizo lugar a estos reclamos y tomó las medidas pertinentes en tanto no tener claridad sobre el tema. Desde nuestro país se produjeron los intercambios de información correspondientes y finalmente el conflicto quedó resuelto luego de dos semanas de cierre de fronteras. Desde Uruguay las gestiones fueron realizadas por el Ministerio de Ganadería Agricultura y Pesca, y la Cancillería.

Las negociaciones de un eventual acuerdo de libre comercio entre el Mercosur y la Unión Europea tuvo sus repercusiones en el sector lácteo nacional. Los trabajos a nivel de grupos técnicos venían desarrollándose desde 2015. Pero durante 2017 se dio fuerte impulso a las negociaciones con avances significativos en relación a las rondas de negociaciones anteriores. Hacia el segundo semestre de 2017 ambos bloques manifestaron la intención política de firmar un preacuerdo antes de fin de año, situación que no ocurrió y que no ha ocurrido hasta el momento de la publicación del este informe, pues se continúan las negociaciones. El sector lácteo tiene dos temas de primordial interés en las negociaciones del acuerdo. Por un lado, en el capítulo de bienes hasta el momento el sector está excluido de la negociación. La inclusión del mismo tendría un impacto negativo en la lechería nacional principalmente por el aumento de la competencia de Europa con productos altamente subsidiados que

ingresarían al mercado de Brasil. Por otro lado, el capítulo de propiedad intelectual también afecta al sector, en particular lo relativo a las indicaciones geográficas que propone la Unión Europea. Se refiere a un conjunto de productos agrícolas para los cuales el bloque solicita exclusividad en la utilización de determinadas denominaciones. Existe un listado de más de 300 productos agropecuarios dentro de los cuales hay 49 denominaciones de quesos. Algunos de estos quesos históricamente se producen en nuestro país y en el mundo desde hace más de un siglo. Por lo tanto, han devenido productos genéricos cuya exclusividad nadie puede detentar. Este debate sigue estando presente dentro de las negociaciones, dado que es un aspecto muy sensible para ambos bloques.

PERSPECTIVAS PARA EL MERCADO INTERNACIONAL PARA 2018

Los precios de la LPE se mantendrían entorno a los actuales, entre 3.000 y 3.300 US\$/ton. Este precio viene siendo sostenido porque China, principal comprador de LPE, ha incrementado sus compras sostenidamente y Nueva Zelanda, principal oferente del producto en el mercado internacional, ha tenido problemas climáticos en el pico de producción. Si bien lo ocurrido en Nueva Zelanda es un evento de corto plazo, se espera que haya un crecimiento moderado de la producción para los próximos ejercicios (Según la División Agrícola de la Bolsa de Valores de Nueva Zelanda, abril 2018). El principal riesgo de precios a la baja podría venir por el lado de la UE que está desviando parte del incremento de producción hacia LPE destinándola principalmente hacia el norte de África (Argelia y Nigeria) y hacia Medio Oriente. Si bien hay expectativas sobre lo que vaya a ocurrir en el pico de producción del hemisferio norte, los fríos están haciendo declinar la curva de crecimiento de

producción en Europa, por lo que el riesgo previamente mencionado podría diluirse.

Los precios de la LPD van a mantenerse en los niveles actuales dado que los compradores se han estoqueado a precios bajos y esperan una mayor baja dados los *stocks* en las principales regiones exportadoras. Tanto EE.UU como la UE tienen elevados stocks de LPD (149.883 toneladas y 375.000 toneladas respectivamente). Se espera que los precios permanezcan deprimidos en los próximos doce meses.

Los precios de la manteca que habían alcanzado niveles muy elevados en 2017, luego tendieron a estabilizarse, permanecerían en valores igualmente elevados en relación a su tendencia histórica. La demanda continúa fuerte y presiona a la oferta principalmente en Europa. En EE.UU también permanecerán precios elevados pero en un nivel más bajo, dado que los consumidores aparecen más reticentes a comprar cuando los precios están tan altos.

En cuanto a los quesos que en 2017 los precios estuvieron por encima de los 3.600 US\$/ton se espera una baja para el primer trimestre y luego una recuperación hacia el segundo semestre. China también está siendo un jugador cada vez más destacado en la demanda internacional de quesos, principalmente a través del incremento de la demanda de productos de las cadenas de comidas rápidas.

Si bien hay un ambiente positivo en cuanto a los precios de los principales *commodities* en el mercado internacional la perspectiva es que detrás hay cierta debilidad en los mismos por los riesgos mencionados.

En Nueva Zelanda se espera una caída de la producción para el ejercicio 2017/2018 de -1,5%. En el caso de la Unión Europea estaría por encima del 1%, principalmente en Francia y Alemania. Una situación similar ocurre en



EE.UU, la producción crecerá 1,5%. Por su parte, Argentina y Australia también vienen experimentando recuperación en la producción, pero con altibajos.

PERSPECTIVAS PARA URUGUAY PARA 2018

El 2018 se presenta nuevamente como otro año desafiante para el sector lácteo nacional. La recuperación de los precios internacionales no ha sido suficiente para darle a la industria la holgura necesaria para transferir mayores precios a los productores y los problemas financieros tanto a nivel de productores como de industrias persisten, a pesar de los apoyos que se están instrumentando.

No obstante la situación es sensiblemente diferente a la transitada durante 2015 y 2016 y muestra de ello es que en los primeros cuatro meses del año 2018 la producción de leche se encuentra 4% por encima del mismo período del año pasado. Si no hay eventos climáticos extremos que afecten las condiciones de producción a nivel primario y se mantienen los niveles de precios se podrían esperar mejoras aún mayores de estos ratios durante el 2018.

Ingresá a:



**y en la sección
informes encontra
respuestas para
las siguientes
preguntas:**

¿Cuántos dólares y
qué volumen de lácteos
exporta Uruguay?

¿Cómo son nuestros
precios de exportación
en relación a nuestros
principales competidores?

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

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

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

inale

10
años

Instituto Nacional de la Leche



(598) 2336 7709 - 2336 0823 | Av. 19 de Abril 3482 | Montevideo · Uruguay
www.inale.org

inale