

informes inale Nº 20
ENERO
DICIEMBRE

2021

ISSN: 2301-055X



SITUACIÓN Y
PERSPECTIVAS DE LA
LECHERÍA
URUGUAYA

inale

Instituto Nacional de la Leche



Instituto Nacional de la Leche

Informes INALE

SITUACIÓN Y PERSPECTIVAS DE LA LECHERÍA URUGUAYA

Período: Enero - Diciembre 2021

Área de Información y Estudios Económicos (AIEE)

Gerente: Ing. Agr. Jorge Artagaveytia

Ec. Mercedes Baraibar

Ing. Agr. Ana Pedemonte

Ec. Francisco Rostán

Elaboración: Ing. Agr. Ana Pedemonte

Capítulo Situación y Perspectivas: Ec. Mercedes Baraibar

Edición: Ing. Agr. Ana Pedemonte, Lic. Paula Vázquez y Lic. Katherine Chamyan

Informes INALE N° 20

ISSN: 2301-055X

Abril 2022

Se autoriza la reproducción de esta publicación citando la fuente.



Instituto Nacional de la Leche

www.inale.org

CONTENIDOS

RESUMEN	7
CONTEXTO	11
CONDICIONES CLIMÁTICAS.....	11
INFLACIÓN Y TIPO DE CAMBIO	14
TIPO DE CAMBIO REAL	15
FASE PRIMARIA.....	16
VACAS LECHERAS ENVIADAS A FAENA.....	16
VAQUILLONAS EXPORTADAS EN PIE.....	17
REMISIÓN A PLANTA	18
PRECIO Y COSTO POR LITRO DE LECHE EN TAMBO	19
<i>Precio de la leche</i>	<i>19</i>
<i>Costos de producción</i>	<i>20</i>
<i>Poder de Compra</i>	<i>21</i>
ENDEUDAMIENTO DEL SECTOR PRIMARIO	23
FASE INDUSTRIAL	25
CAPTACIÓN DE LECHE POR INDUSTRIA	25
DESTINOS DE LA LECHE PROCESADA	27
ENDEUDAMIENTO DEL SECTOR INDUSTRIAL	28
COMERCIO DE LÁCTEOS	30
EXPORTACIÓN DE LÁCTEOS DE URUGUAY	30
<i>Facturación, volumen y precio</i>	<i>31</i>
<i>Principales mercados.....</i>	<i>33</i>
<i>Principales productos</i>	<i>34</i>
IMPORTACIÓN DE LÁCTEOS DE URUGUAY	38
PRECIOS DEL MERCADO INTERNACIONAL	42
SÍNTESIS 2021 PERSPECTIVAS 2022	44
SITUACIÓN DE URUGUAY	44
SITUACIÓN ACTUAL EN EL MERCADO INTERNACIONAL	45
PERSPECTIVAS PARA URUGUAY	46
PERSPECTIVAS INTERNACIONALES	46





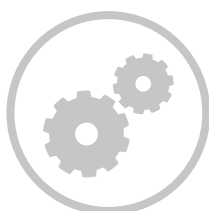
RESUMEN

	Indicador	Año 2021	Variación año anterior
	Remisión	2.119 millones de litros	+2%
	Precio en tambo	\$ 15,2 / US\$ 0,35	+21% / +16%
	Poder compra de leche	78	+4%
	Precio recibido industria	\$ 24,1 / US\$ 0,55	+15% / +11%
	Leche destinada a exportación	1.515 millones de litros	-5%
	Exportación	US\$ 748 millones	+9%
	Leche en polvo entera	141 mil ton (-4%) 491 millones US\$ (+10%) 3.479 US\$/ton (+14%)	
	Queso	26 mil ton (-5%) 107 millones US\$ (-3%) 4.117 US\$/ton (+2%)	
	Leche en polvo descremada	20 mil ton (-6%) 59 millones US\$ (+10%) 2.984 US\$/ton (+16%)	
	Manteca	12 mil ton (-9%) 52 millones US\$ (+16%) 4.167 US\$/ton (+27%)	
	Principales mercados:	Principales mercados:	Principales mercados:
	1. Argelia	1. México	1. Rusia
	2. China	2. Brasil	2. Brasil
	3. Brasil	3. Rusia	3. Georgia
	4. Cuba	4. Argentina	4. Bahrein
	5. Chile	5. Chile	5. Egipto

MERCADO INTERNACIONAL

Precio promedio de leche en polvo entera US\$/ton

	Europa	US\$ 3.912	+28%
	Oceanía	US\$ 3.847	+30%
	Global Dairy Trade	US\$ 3.622	+20%
	Uruguay	US\$ 3.840	+28%



INTRODUCCIÓN

El primer capítulo incluye aspectos relacionados al contexto que tienen impacto en la producción como ser las condiciones climáticas, inflación, tipo de cambio y tipo de cambio real. Las fuentes de información consultadas fueron: Unidad de Agroclima y Sistemas de Información del Instituto Nacional de Investigación Agropecuaria (INIA-GRASS) y Banco Central del Uruguay (BCU).

El segundo capítulo aborda temas de la fase primaria: vacas lecheras enviadas a faena, vaquillonas exportadas, remisión a planta, precio de la leche en tambo, costo, poder de compra y endeudamiento. Las fuentes de información incluyeron: Fondo de Financiamiento y Desarrollo Sustentable de la Actividad Lechera (FFDSAL), Registros de Industrias de Instituto Nacional de la Leche (INALE), Dirección Nacional de Aduanas (DNA), INALE, BCU 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 capítulo tres se centra en la fase industrial con: distribución del recibo de leche por industria, destinos de la leche procesada y endeudamiento. Las fuentes de información son: DNA e INE, FFDSAL, DIEA-MGAP, INALE y BCU.

El cuarto capítulo muestra el comercio de lácteos de nuestro país y precios del mercado internacional. Las fuentes de información son: DNA, INALE, *U.S. Department of Agriculture (USDA)* y *Global Dairy Trade*.

En el último capítulo se presenta la situación actual y perspectivas para 2022, en base al seguimiento de información del país y de los principales analistas del mercado internacional de lácteos (*International Farm Comparison Network (IFCN)*, *Dairy Australia*, *New Zealand's Exchange*, *Fonterra Cooperative*, *EU Milk Market Observatory*, *Rabobank* y *USDA*, entre los más destacados).





CONTEXTO

El análisis del contexto incluye una síntesis de las principales variables climáticas que afectan a la producción primaria, tipo de cambio real, inflación y tipo de cambio.

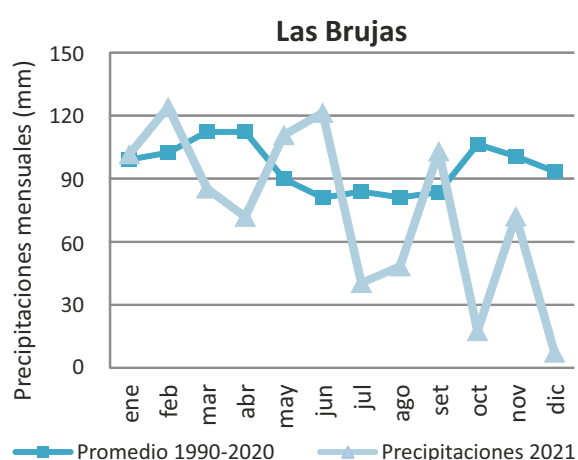
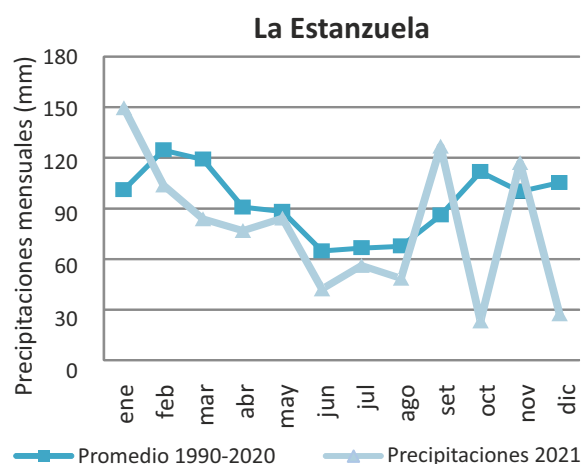
CONDICIONES CLIMÁTICAS

Para analizar el clima en la figura 1 se presentan las precipitaciones efectivas mensuales ocurridas en el año y el promedio histórico de 30 años para las estaciones de INIA La Estanzuela (Inia-LE) y Las Brujas (Inia-LB) ambas localizadas en la principal cuenca lechera del país. En el año el acumulado alcanzó 940 milímetros en Inia-LE, valor 21% inferior al promedio histórico,

mientras que para Inia-LB fue de 904 milímetros, valor 16% menor al promedio de 30 años. Comparando el acumulado anual con el del año anterior se encuentra que las precipitaciones fueron mayores en un 36% y 15% respectivamente. En el caso de Inia-LE las precipitaciones superaron de forma importante el promedio histórico en enero, setiembre (48% mayores) y noviembre (17% más). Mientras que en Inia-LB junio fue el mes con mayor diferencia en precipitaciones (50% mayores), seguidas por las de mayo, setiembre y febrero (+23% los dos primeros meses y +21% el tercero) y enero (+3%). En el resto del año las precipitaciones se situaron muy por debajo de los registros históricos en el caso de ambas estaciones experimentales.

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

Fuente: INIA GRASS

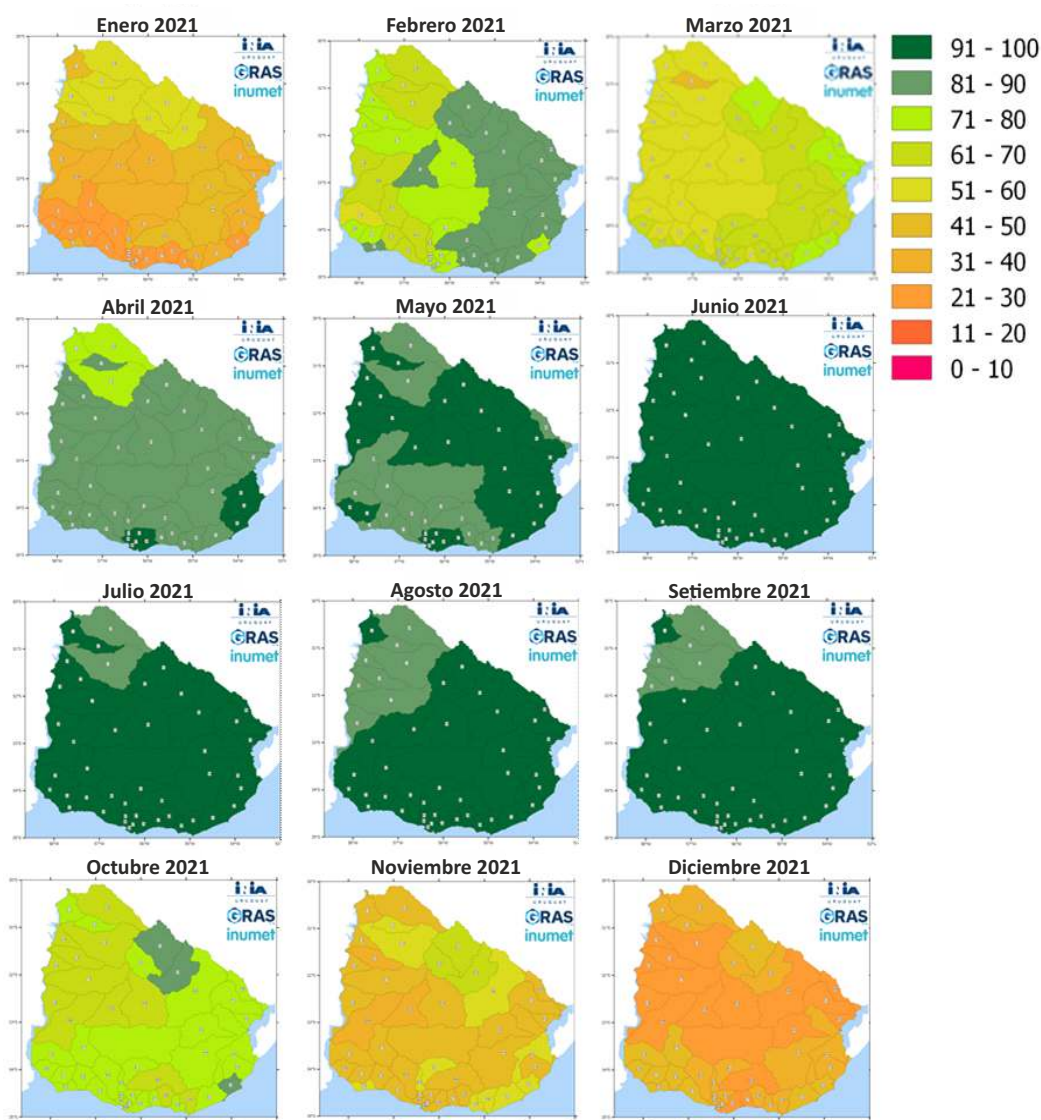


Desde febrero hasta setiembre se presentaron niveles de agua disponible en el suelo que superaron el 50%, siendo especialmente altos entre junio y setiembre. En el resto del año (enero y entre octubre y

diciembre) se encontraron por debajo del 50% e incluso a finales del año algunas de las regiones productoras de leche estuvieron en niveles de 30% o menos (figura 2).

Figura N°2.
Porcentaje de agua disponible a nivel de cuenca promedio por mes

Fuente: INIA GRASS



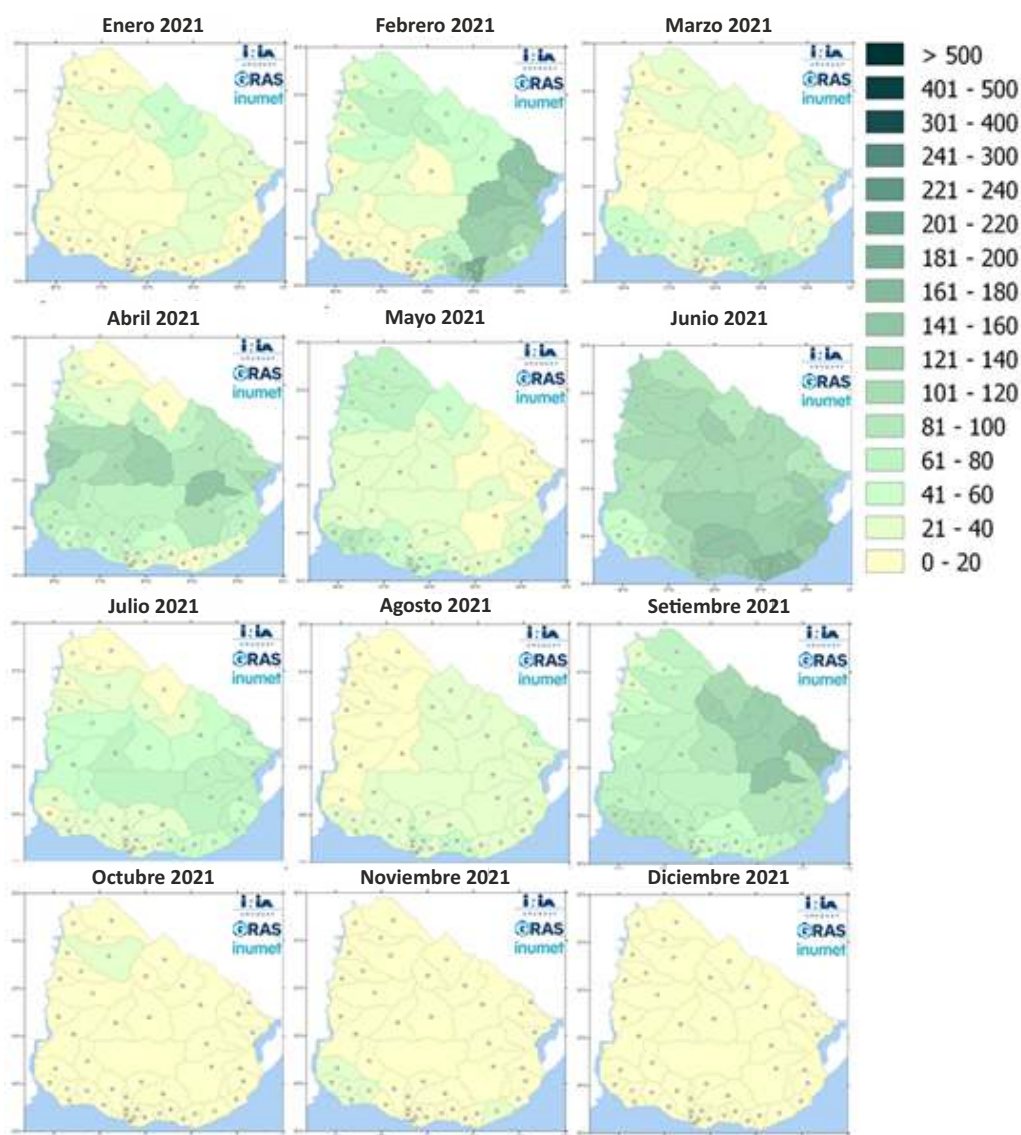


Los niveles de agua no retenida en el suelo muestran que pudieron ocurrir condiciones de exceso hídrico problemáticas puntuales en junio en algunas zonas de la cuenca, en el resto del año los niveles de agua no retenida fueron de bajos a muy bajos dada la menor precipitación registrada respecto a los valores históricos (figura 3, coloración más amarilla clara).

El año comenzó y finalizó con condiciones de déficit hídrico en varias regiones que ameritaron a que el poder ejecutivo tomara medidas para reducir el impacto de estas condiciones sobre los establecimientos agropecuarios más afectados, las que se activaron desde comienzos de 2021.

Figura N°3.
Agua no retenida
acumulada a nivel de
cuenca por mes (mm)

Fuente: INIA GRASS



INFLACIÓN Y TIPO DE CAMBIO

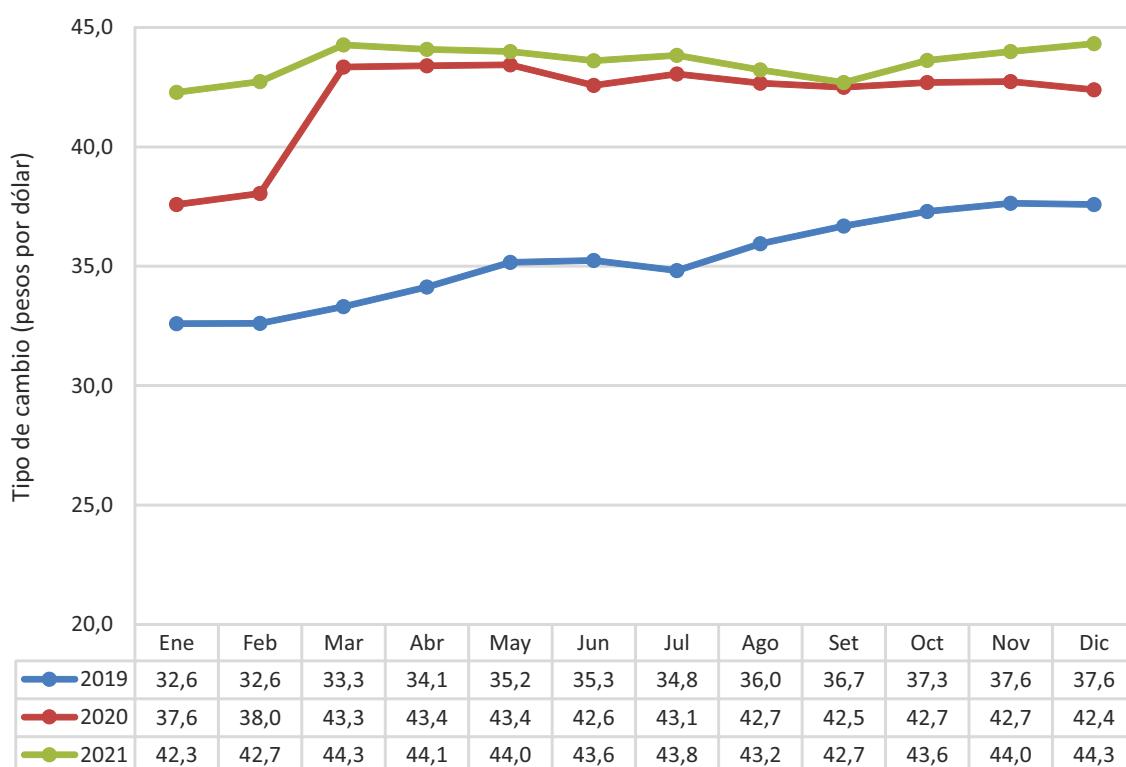
La inflación es otro de los componentes de contexto que afecta los resultados a nivel de los establecimientos lecheros y de las industrias pues afecta de forma directa parte de los costos de producción. El año 2021 cerró con un Índice de Precios al Consumo (IPC) con un valor de 239,8 que fue 8% superior al de diciembre 2020 (con valor de 222,1).

El tipo de cambio de promedio del año 2021 fue de \$43,6 que comparado con el de un año atrás registró un incremento del 4%, como se observa se registró su valor mínimo en enero (\$42,3) luego tuvo un aumento en marzo con un máximo de \$44,3 y descendió hasta setiembre para terminar el año en \$44,3.

El aumento del tipo de cambio se situó en niveles inferiores al registrado en la inflación determinando empeoramiento de la competitividad.

Figura N°4.
Tipo de cambio promedio por mes

Fuente: Banco Central del Uruguay





TIPO DE CAMBIO REAL

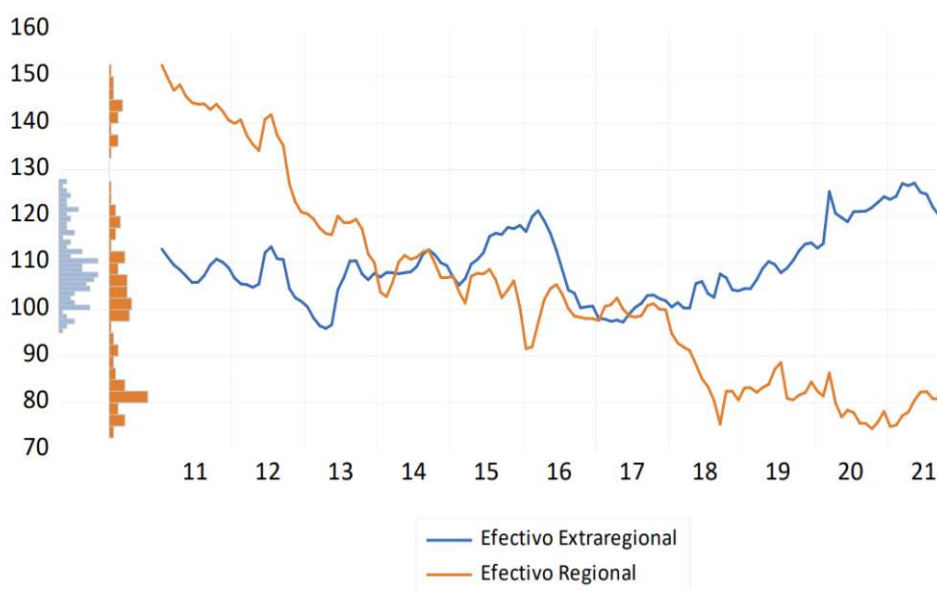
El tipo de cambio real (TCR) que es el cociente entre la canasta de bienes de consumo de nuestros socios comerciales y la de Uruguay, muestra qué tan competitivos somos en relación con nuestros socios comerciales. La interpretación general es que cuando baja el TCR estamos perdiendo competitividad, ya que nos estamos encareciendo en términos relativos para producir y viceversa. El TCR regional es un promedio ponderado (en función del peso del comercio) del IPC de Brasil y Argentina dividido el IPC de Uruguay. El TCR extrarregional es un promedio ponderado de los IPC de nuestros principales socios comerciales fuera de la región (China, Estados Unidos, México, Alemania, España, Reino Unido e Italia) dividido por el IPC de Uruguay. La primera distinción entre el comportamiento del TCR regional y el extrarregional es la mayor volatilidad del TCR

regional. En los histogramas de frecuencia, que se presentan en el margen izquierdo de la figura 5, se aprecia como el TCR regional ha tomado valores en el rango de 75 a 150, mientras que en el mismo periodo el TCR extra regional lo hizo entre 95 y 130. El segundo aspecto es que existe una tendencia descendente del TCR regional, cuyos valores en el año 2011 se situaban en el entorno de 150 y en el 2021 se situaron cercano a 80, mientras que el TCR extrarregional en el año 2011 estuvo cercano a 110 y en el 2021 en 120.

Desde el año 2011 perdemos competitividad con la región, agudizándose después del año 2017 donde el indicador muestra una aceleración del encarecimiento de Uruguay respecto a nuestros vecinos, pero fuera de la región se ha ganado competitividad. A este problema de competitividad precio explicado por el TCR se le suma la caída del mercado de Venezuela y la necesidad de redireccionar las exportaciones.

Figura N°5.
Tipo de cambio real efectivo y
extrarregional

Fuente: Elaborado en base a datos
del Banco Central del Uruguay



FASE PRIMARIA

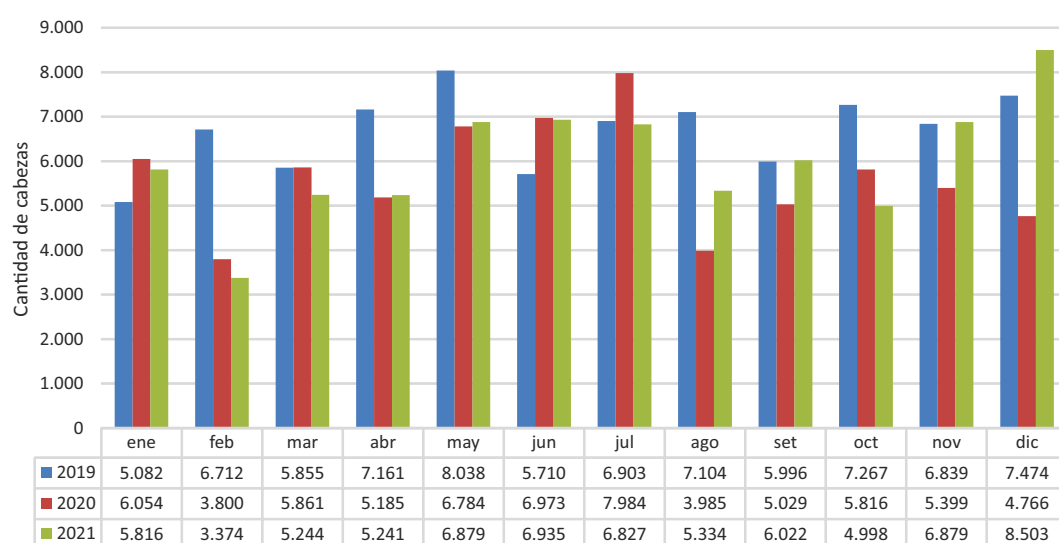
El análisis de la fase primaria incluye una síntesis de la evolución del envío de vacas a faena, vaquillonas exportadas, remisión a planta, precio y costos por litro de leche, poder de compra de la leche y endeudamiento.

VACAS LECHERAS ENVIADAS A FAENA

La cantidad de vacas que se enviaron a faena se monitorea en base a datos del SNIG-MGAP considerando las vacas de 3 años o más de razas lecheras (Holando, Jersey, Normando, Roja Sueca, Kiwi y cruza entre ellas) que pertenecían a establecimientos lecheros y se destinaron a este fin.

Figura N°6.
Cantidad de vacas de razas lecheras
enviadas a faena por mes

Fuente: Elaborado en base a datos del SNIG



En el cuadro 1 se visualiza la evolución que ha tenido en los últimos 5 años el envío de vacas lecheras a faena. En ese período se observa que se han ido incrementando en cada año exceptuando el año 2020 donde las faenas se retrajeron a niveles similares a los de 2018.

En el año 2021 se enviaron a faena 72.052 vacas lecheras con un aumento del 7% (4.416 cabezas más) respecto al total de 2020 (67.636 vacas) y fue 10% menor a la cantidad enviada a faena en 2019 (80.141 vacas). El mes de mayor envío a faena fue diciembre (8.503 vacas) y el menor envío a faena ocurrió en febrero (3.374 cabezas, ver figura 6).



Cuadro N°1.
Cantidad de vacas lecheras enviadas a faena por año

Fuente: Elaborado en base a datos del SNIG

Año	Cantidad de vacas enviadas faena	
2017	60.699	
2018	69.696	15%
2019	80.141	15%
2020	67.636	-16%
2021	72.052	7%

Cuadro N°2
Cantidad de vaquillonas exportadas en pie por año

Fuente: Elaborado en base a datos
Dirección Nacional de Aduanas

VAQUILLONAS EXPORTADAS EN PIE

En el año 2021 se exportaron 72.553 vaquillonas en pie siendo el valor más alto registrado desde el máximo alcanzado en 2014. El valor promedio de la última década fue de 25.934 cabezas el que fue superado en un 180% por el registro del último año (ver cuadro 2).

Año	Cantidad de vaquillonas
2010	10.613
2011	43.255
2012	24.943
2013	448
2014	116.105
2015	4.004
2016	402
2017	8.334
2018	8.502
2019	6.712
2020	15.333
2021	72.553

REMISIÓN A PLANTA

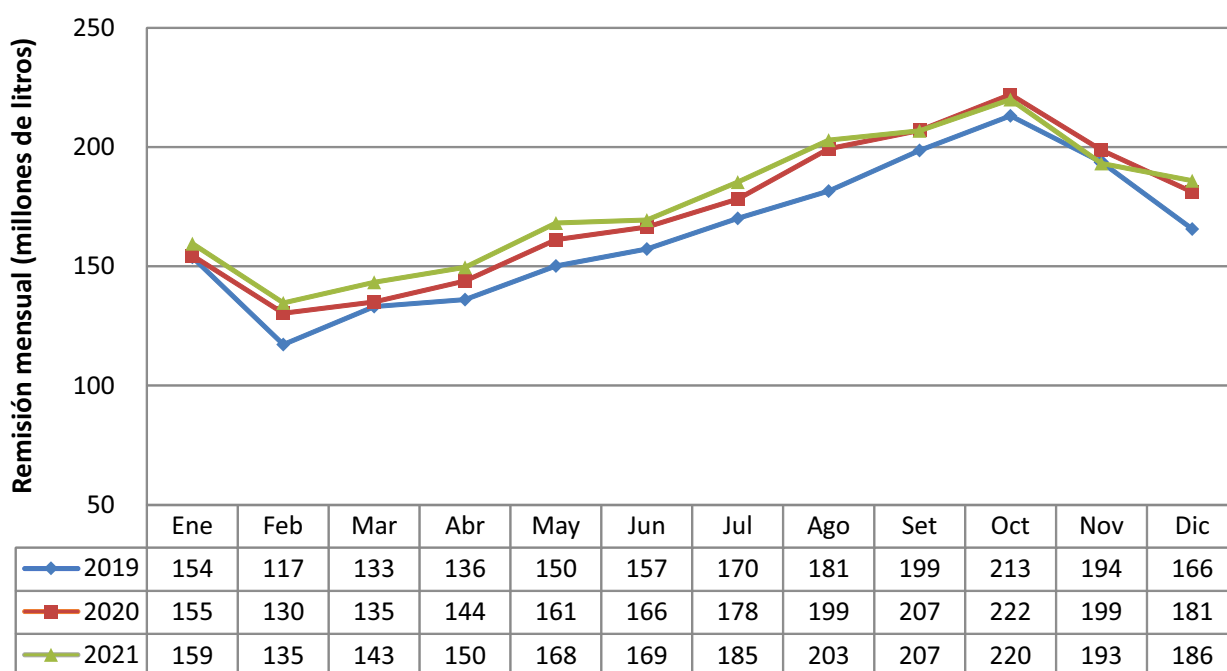
En el año se alcanzó un volumen récord de leche procesada en plantas industriales con 2.119 millones de litros con un aumento de 2,0% comparado con el año anterior y superó en 2,7% el máximo histórico de 2018. A diciembre la cantidad de productores remitentes era de 2.188, con descenso de 2,8% comparado con un año antes (determinado en base a datos del FFDSAL). En base al dato de remisión se estima que la producción del año podría situarse en 2.374 millones de litros.

Desde el comienzo del año las remisiones superaron las del año anterior hasta setiembre, desde ese mes fueron similares o inferiores (figura 7).

En los últimos 10 años la remisión creció a una tasa acumulada anual del 1,2% lográndose un volumen 15% mayor que el de 2011 (ver cuadro 3). La remisión registró un crecimiento continuo hasta el 2013, luego sufrió un proceso de retroceso con un estancamiento que se viene superando en los últimos años como se puede observar en el cuadro 3.

Figura N°7.
Remisión de leche a planta por mes

Fuente: INALE en base a FFDSAL





Cuadro N°3.
Remisión a planta por año

Fuente: INALE en base a FFDSAL

Año	Remisión (millones de litros)	
2011	1.843	
2012	1.936	5%
2013	2.018	4%
2014	2.014	0%
2015	1.974	-2%
2016	1.775	-1%
2017	1.924	-1%
2018	2.063	7%
2019	1.970	-5%
2020	2.078	5%
2021	2.119	2%

PRECIO Y COSTO POR LITRO DE LECHE EN TAMBO

Precio de la leche

El precio promedio del litro de leche con reliquidaciones, ponderado por remisión, en pesos corrientes se situó en \$15,2 valor que superó 21% el obtenido en el año anterior y fue 41% mayor al de 2020 (cuadro 4). Mientras que en dólares se situó en US\$ 0,35, con un aumento del 17% respecto al año anterior y 15% mayor al de 2019.

En enero el precio fue de \$ 13,53 siendo el mínimo del año que finalizó con \$ 15,76 y tuvo un máximo en agosto de \$ 15,84 (ver figura 8).

El año comenzó con un precio en dólares por litro de US\$ 0,32 y terminó con US\$ 0,36. El mayor precio fue el de setiembre y el menor valor el de marzo (figura 9).

Cuadro N°4.
Precio corriente de la leche en tambo, ponderado por leche, en pesos y dólares por año

Fuente: INALE en base a OPYPA

Año	Precio al productor (pesos)	Precio al productor (dólar)
2019	10,8	0,30
2020	12,6	0,30
2021	15,2	0,35

Figura N°8.
Precio promedio de la leche en tambo con reliquidación en pesos por mes

Fuente: INALE en base a Registro de Industrias y OPYPA

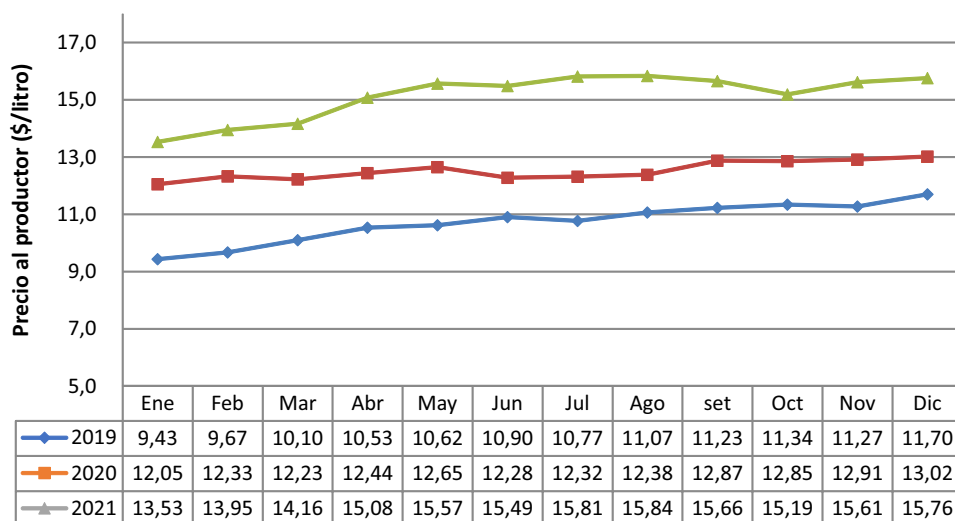
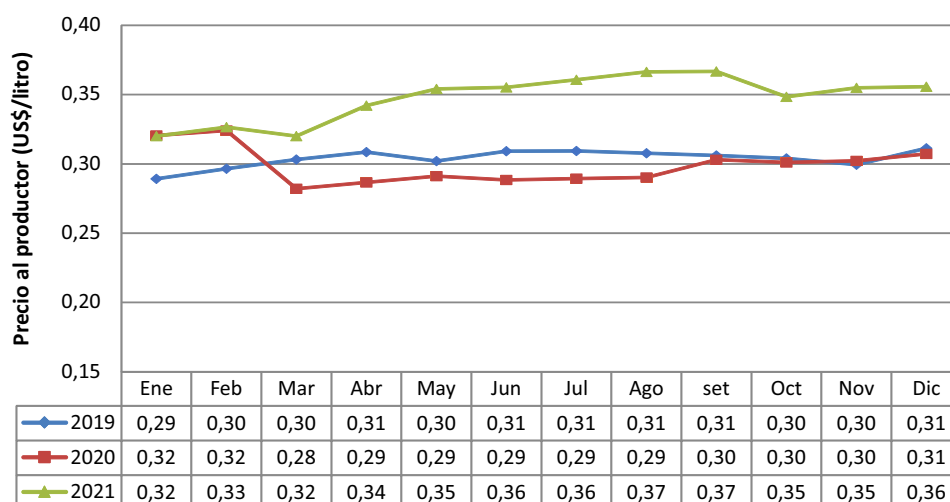


Figura N°9.
Precio promedio de la
leche en tambo con
reliquidación en dólares
pormes

Fuente: INALE en base a
Registro de Industrias y
OPYPA



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 Encuesta Lechera 2014. En estos costos se consideran las variaciones en los precios de los insumos y servicios manteniendo las cantidades utilizadas determinadas en base a la encuesta. En la figura 11 se presenta el costo promedio de los modelos, el componente de costo de oportunidad (por la

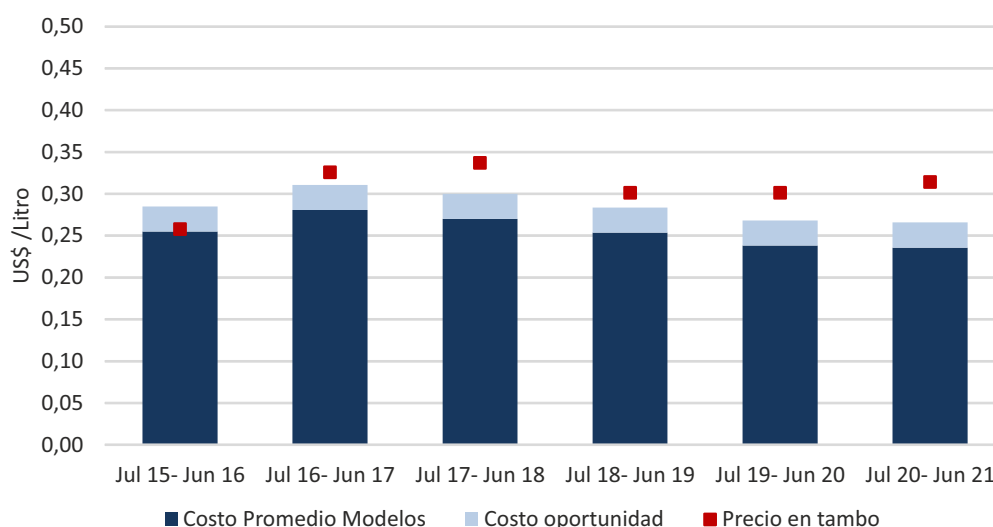
tierra propia y capital) y el precio promedio recibido para los últimos seis ejercicios julio-junio.

El costo promedio de producción por litro de leche del ejercicio 2020/2021 se estimó en US\$ 0,24 que sumándole el costo de oportunidad alcanza los US\$ 0,27 manteniendo el valor del ejercicio 2019/2020.

Por el lado del precio al productor en el ejercicio 2020/2021 se obtuvo un valor promedio de US\$ 0,31, valor 4% superior al del ejercicio anterior (ver figura 10).

Figura N° 10.
Costo promedio de
producción incluyendo
costo de oportunidad y
precio promedio por litro
de leche por ejercicio

Fuente: INALE





Poder de Compra

El Poder de Compra de la Leche es el cociente entre el índice del precio de la leche (Índice Precio Leche) y el índice de costo de producción (Índice de Costos)¹. El mismo permite conocer en forma relativa cómo evolucionan los precios en pesos de la leche y los correspondientes a una canasta fija de insumos y servicios utilizados en la producción de un litro de leche. En la figura 11 se puede observar dicha evolución para los últimos dos años.

El Poder de Compra de la Leche cerró el año con un valor de 79 puntos en diciembre, 21 puntos abajo del valor de marzo 2014 (base del

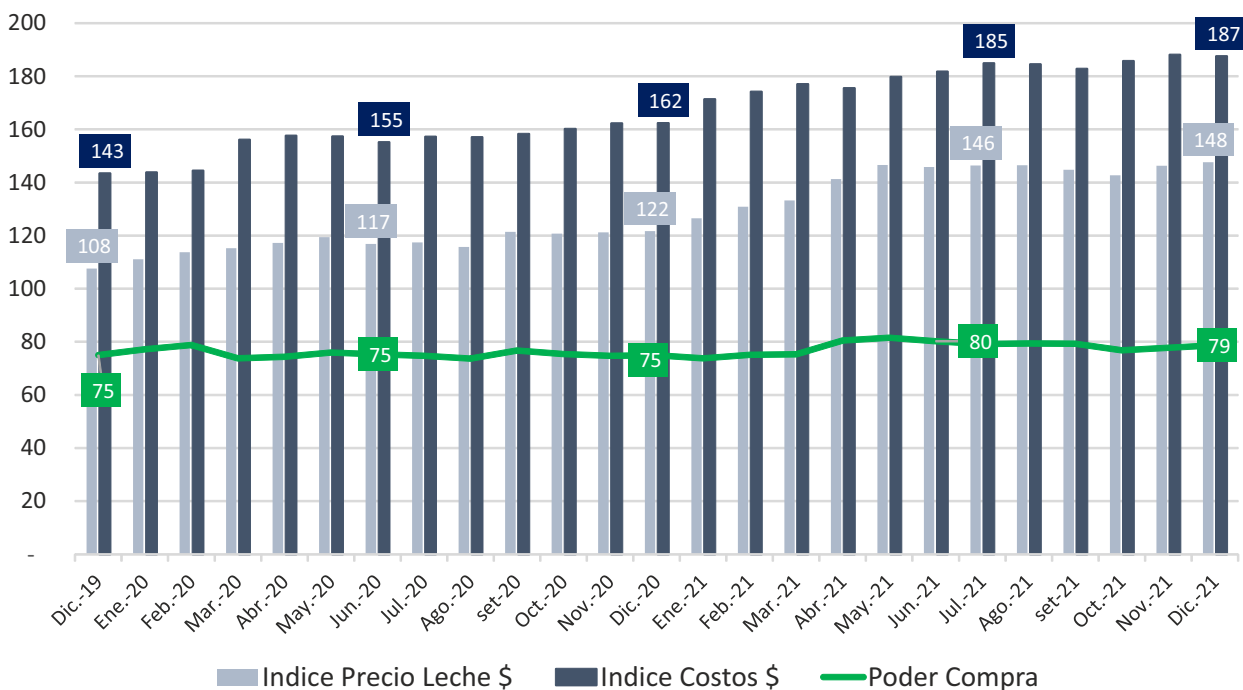
índice), con una mejora del 5% comparado al obtenido en diciembre 2020. La mejora respondió a que el precio de la leche creció más que el aumento del índice de costos medido en pesos. En comparación con diciembre 2019 también mejoró 5%.

El Índice del Precio de la Leche de diciembre alcanzó un valor de 148 puntos (comparado con el 100 de marzo 2014), valor 21% superior al obtenido en el mismo mes de 2020 y 37% superior al de 2019.

El Índice de Costos de la Leche de diciembre 2021 registró un incremento del 15% comparando con el mismo mes de 2020 y se situó 31% arriba del de 2019.

Figura N° 11.
Poder de Compra, Índices de
Precio y Costos de la producción
primaria de leche por mes

Fuente: INALE



¹ Acceda a la metodología y explicación breve de los índices a través del siguiente vínculo:
https://www.inale.org/tipo_de_informe/indice-de-precios-y-costos-de-produccion-primaria/
Además puede acceder a las publicaciones y estadísticas referidas a estos índices en: www.inale.org

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 5). Puntualmente en el año (comparado diciembre 2021 con el de 2020) los grupos de costos que tuvieron una mayor influencia al alza en el índice fueron semillas y fertilizantes (especialmente los fertilizantes que sufrieron un importante incremento de precios en el segundo semestre del año y fueron responsables de la mitad del aumento) y en menor magnitud herbicidas y concentrados (ver cuadro 5). Descendieron las incidencias de reparaciones de maquinaria y de mejoras. El resto de los grupos registró incrementos de precios e incidencia de menor magnitud.

Cuadro N° 5.
Variación interanual de la
incidencia y precio de cada grupo
de costos en el Índice de Costos

Fuente: INALE

Grupo	Variación incidencia (dic 21/ dic 20)	Variación precios (dic 21/ dic 20)
Arrendamiento	1,0%	18,4%
Asistencia técnica	0,2%	8,9%
Combustible	0,7%	23,6%
Concentrados	1,0%	4,0%
Contratación maquinaria	1,3%	12,6%
Energía eléctrica	0,1%	5,0%
Flete	0,3%	13,3%
Herbicidas	1,8%	72,6%
Inseminación	0,0%	2,0%
Insumos reservas	0,4%	26,5%
Mano Obra asalariada	0,8%	5,6%
Rep y mant maquinaria	-0,4%	-10,2%
Rep y mant mejoras	-0,5%	-22,7%
Sanidad e higiene	0,0%	-0,6%
Semillas y fertilizante	8,2%	62,6%



Endeudamiento del sector primario

La evolución del endeudamiento bancario en los últimos 10 años creció desde 2011 hasta llegar a un máximo de US\$ 348 millones en 2016. Después evolucionó a la baja hasta alcanzar 239 millones de dólares en diciembre 2021, de los que la banca pública participó en un 60%, esta evolución se puede visualizar en la figura 12 y el cuadro 6

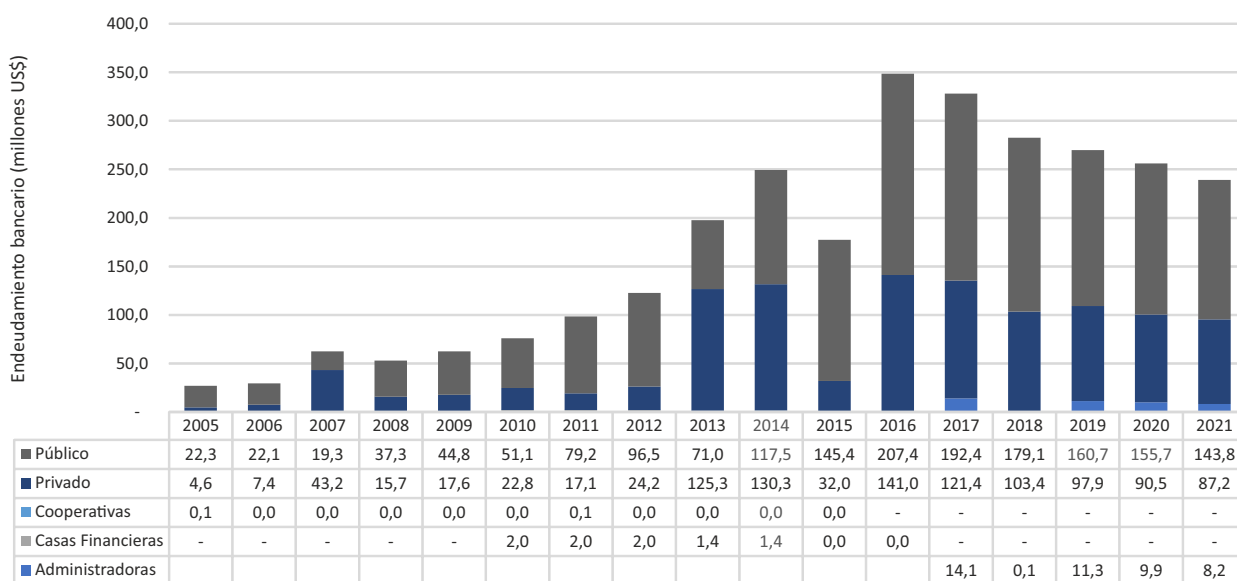
Cuadro N°6.
Evolución del endeudamiento bancario del sector primario expresado en dólares a diciembre de cada año

Fuente: INALE en base a FFDSAL

Año	Endeudamiento bancario (millones US\$) a diciembre de cada año	
2011	96	
2012	121	25%
2013	196	63%
2014	248	26%
2015	177	-28%
2016	348	96%
2017	328	-6%
2018	283	-14%
2019	270	-4%
2020	256	-5%
2021	239	-7%

Figura N° 12.
Evolución histórica del endeudamiento bancario del sector primario según fuente de financiamiento a diciembre de cada año

Fuente: Banco Central del Uruguay







FASE INDUSTRIAL

La fase industrial a diciembre 2021 estaba conformada por 45 industrias elaboradoras de lácteos a partir de leche cruda (FFDSAL).

En base al Registro de Industrias de INALE que incluyó las principales industrias, las que captaron más del 90% de la leche remitida, se pudo determinar que al cierre del año la cantidad trabajadores de estas industrias fue 3.279 de los cuales 89% eran permanentes y el resto zafrales. La cantidad total de trabajadores registró un aumento de 0,2% respecto a un año atrás (3.271 trabajadores).

CAPTACIÓN DE LECHE POR INDUSTRIA

En base a datos del FFDSAL se pudo determinar que las tres principales industrias captaron el 85% de la leche procesada a nivel industrial. Si se agrupan las 5 principales se alcanza el 90% de la leche. Además, se destaca la fuerte participación de las cooperativas que en el año captaron un 77% de la leche.

Conaprole fue la principal industria del país que aumentó un punto porcentual su participación respecto al año anterior con una participación del 73% de la captación de leche y en segundo lugar se ubicó Estancias del Lago con 8%. Seguida por Indulacsa- Lactalis que ascendió al tercer puesto (3%), seguida por Alimentos Fray Bentos (3%), y Granja Pocha, Claldy, Calcar (2% cada una) y en el octavo puesto se encontró *Gloria Foods* que captó 1% de la leche remitida en el año (figura 13).

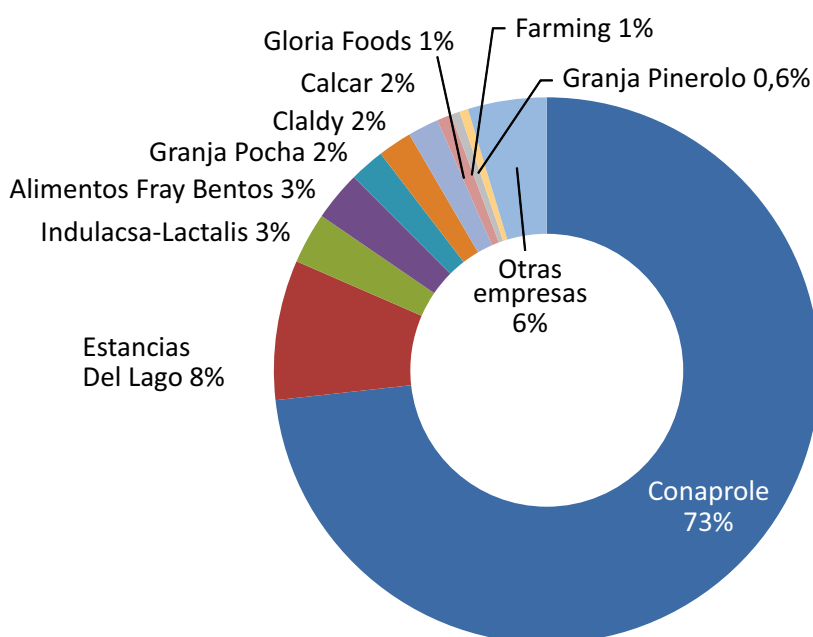


Figura N° 13.
Distribución de la captación
de leche por industria

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 equivalente² recibido por la industria nacional (mercado interno, exportación y promedio general), así como el precio de la leche en tambo.

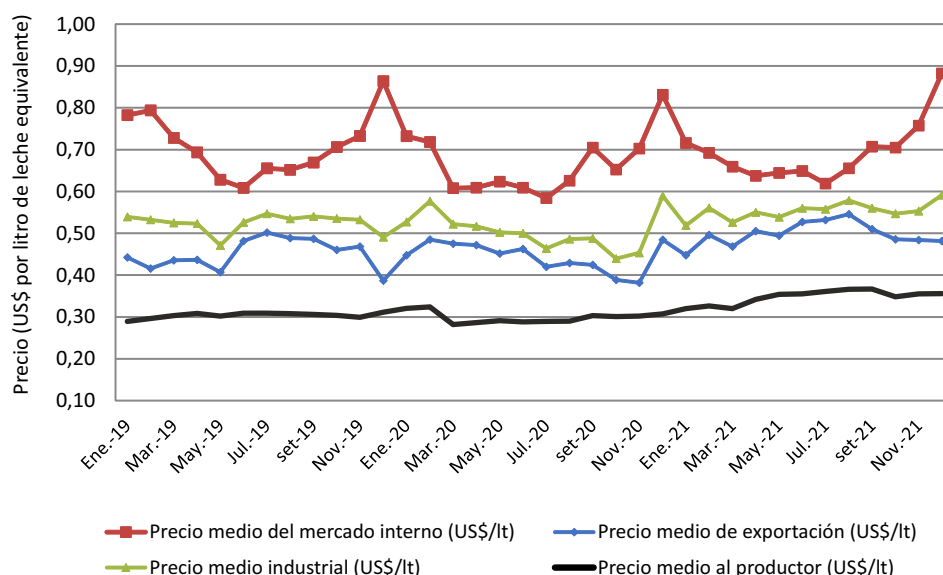
El precio promedio ponderado por volumen recibido por los productos vendidos en el mercado interno fue US\$ 0,69 por litro de leche equivalente, valor 4% superior al recibido el año pasado (ver figura 14). El año cerró con un precio de US\$ 0,88 con un aumento del 6% comparado con diciembre 2020.

Por otra parte, el precio promedio recibido por los productos vendidos en el mercado externo fue US\$ 0,50 por litro de leche equivalente, obteniéndose un valor 14% mayor al del año 2020 (figura 14). Si se compara diciembre con el mismo mes de 2020 se registró un descenso de 1% con un precio de US\$ 0,48.

Dado el mix de productos que se colocan en los dos destinos el precio promedio que recibió la industria en el año fue de US\$ 0,55 por litro de leche equivalente registrando un aumento del 11% respecto al valor promedio obtenido en 2020 (figura 14).

Figura N°14.
Precios recibidos en la industria y en los tambos por mes

Fuente: INALE en base a información de DNA, INE, OPYP, Registro de Industrias



² El precio medio recibido por la industria se determinó en base a una canasta de productos comercializados en el periodo en estudio que incluye a los principales productos destinados al mercado interno (precio en puerta de planta) y todos los de exportación (valor FOB)



Respecto a la participación del precio al productor en el recibido por la industria en el año 2021 alcanzó una media de 62%

registrando un incremento de dos puntos porcentuales respecto al valor del año anterior (ver cuadro 7).

Cuadro N°7.
Precio de la leche en tambo ponderado, precio recibido por la industria y participación del precio de la leche en tambo

Fuente: INALE

Año	Precio promedio al productor (US\$/ L)	Precio promedio de la industria (US\$/ L)	Participación del precio al productor en el de la industria
2019	0,30	0,52	57%
2020	0,30	0,50	60%
2021	0,35	0,55	62%

DESTINOS DE LA LECHE PROCESADA

De la leche utilizada para la elaboración de diferentes productos lácteos medido como leche equivalente (LE)³ del año se destinó el 71% a la exportación, con 1.515 millones de

litros (descendió 5% respecto al 2020), y el 29% restante al mercado interno, correspondiente a 605 millones de litros que fueron apenas 1% mayores a las de 2020 (cuadro 8). Si multiplicamos la leche colocada por destino por el precio recibido vemos que la distribución de la facturación sería de 64% por exportación y 36% por mercado interno.

Cuadro N° 8.
Destinos de la leche comercializada medida como leche

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

Año	Mercado Interno	Exportación
2019	29%	71%
2020	27%	73%
2021	29%	71%

³ En la determinación de la LE 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.

ENDEUDAMIENTO DEL SECTOR INDUSTRIAL

En la evolución del endeudamiento podemos visualizar (figura 15) que se situó por debajo de los 200 millones de dólares hasta 2015, luego de este año aumentó hasta alcanzar el máximo en 2017 con 259 millones de dólares y luego evolucionó a la baja. A diciembre 2021 fue de 190 millones de dólares, valor que es 3% inferior al del año pasado pero que aumentó 104% comparado con el de 2011, ver cuadro 9. El máximo endeudamiento en estos últimos 10 años fue el alcanzado en el año 2017 con un valor de 259 millones de dólares.

Al cierre del año 2021 el financiamiento originado en el sector privado tuvo una participación del 53% y el restante 47% se originó en el sector público (ver figura 15).

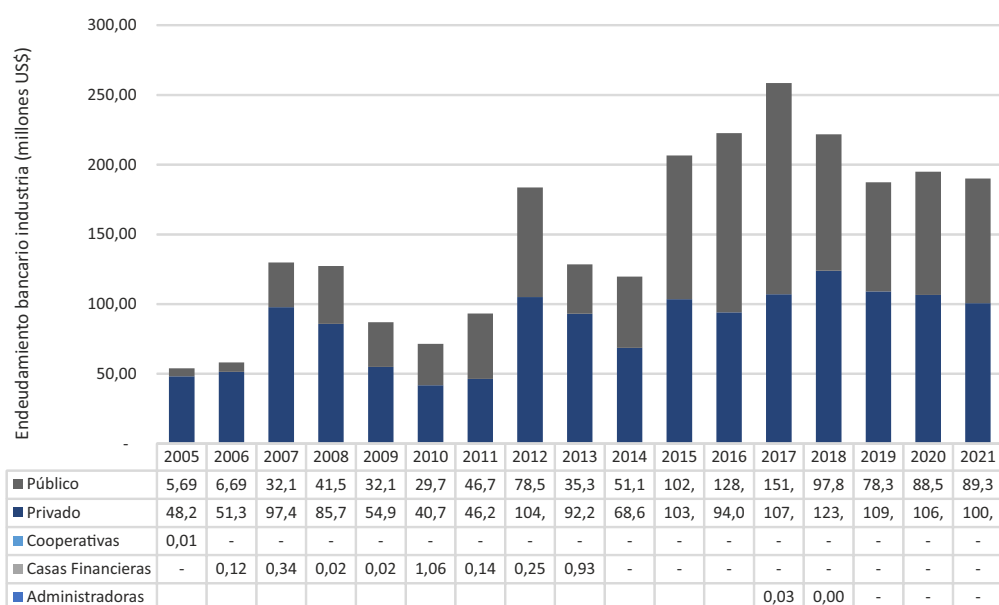
Cuadro N° 9.
Evolución del endeudamiento bancario del sector industrial expresado en dólares a diciembre de cada año por fuente de financiamiento

Fuente: Banco Central del Uruguay

Año	Endeudamiento bancario industria (millones US\$) a diciembre de cada año	
2011	93	
2012	184	97%
2013	129	-30%
2014	120	-7%
2015	207	72%
2016	223	8%
2017	259	16%
2018	222	-14%
2019	187	-15%
2020	195	4%
2021	190	-3%

Figura N°15.
Evolución histórica del endeudamiento bancario del sector industrial según fuente de financiamiento a diciembre de cada año

Fuente: Banco Central del Uruguay





COMERCIO DE LÁCTEOS

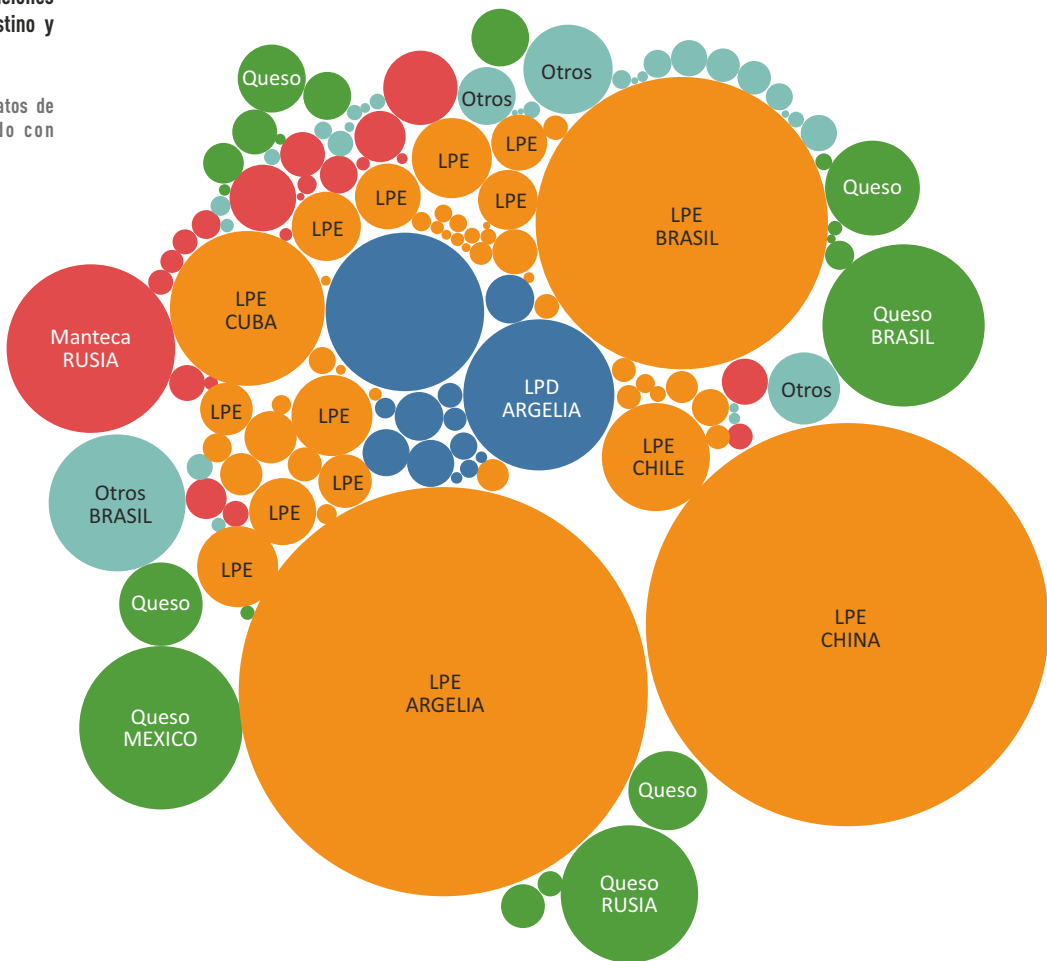
EXPORTACIÓN DE LÁCTEOS DE URUGUAY

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. En la figura 16 se observa en función del tamaño del círculo los productos y destinos más importantes en términos de valor recibido en el año.

Figura N°16.
Valor de las exportaciones
de Uruguay por destino y
producto

Fuente: En base a datos de Aduanas, elaborado con Tableau Public





Facturación, volumen y precio

En el año 2021 se alcanzó un valor de US\$ 754 millones siendo el máximo valor de los últimos 7 años (cuadro 10) registrando un aumento de 9% respecto al valor de 2020 (692 millones) y fue 15% mayor al de 2019 (655 millones). Si vemos la leche exportada (medida como leche equivalente) fue un 5% inferior a la de 2020 con 1.515 millones de litros, pero fue 4% mayor que el de 2019.

Cuadro N°10.
Facturación, cantidad (LE) y
precio recibido por año

Fuente: Dirección Nacional de
Aduanas

Año	Facturación (millones US\$ FOB)	Cantidad (millones litros LE)	Cantidad (precio US\$/lt)
2011	710	1.130	0,63
2012	788	1.332	0,59
2013	907	1.408	0,64
2014	817	1.154	0,71
2015	632	1.363	0,46
2016	568	1.539	0,37
2017	593	1.227	0,48
2018	684	1.538	0,45
2019	655	1.458	0,45
2020	692	1.591	0,44
2021	754	1.515	0,50

Si se analiza la evolución de la última década la facturación aumentó a una tasa acumulativa anual de 0,6% con un volumen colocado que creció a una tasa del 3,0% y precios obtenidos por litro de leche equivalente que descendieron -2,3% (ver cuadro 10).

La facturación por mes se situó por encima de la de 2020 casi todos los meses excepto en enero y octubre (figura 17). Respecto a la estacionalidad, las cantidades comercializadas presentan cierto comportamiento similar al de la remisión de leche, con mayores colocaciones en la primavera y luego en otoño, e inferiores en el invierno y verano (figura 7).

Figura N° 17.
Facturación por exportaciones de
lácteos por mes

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

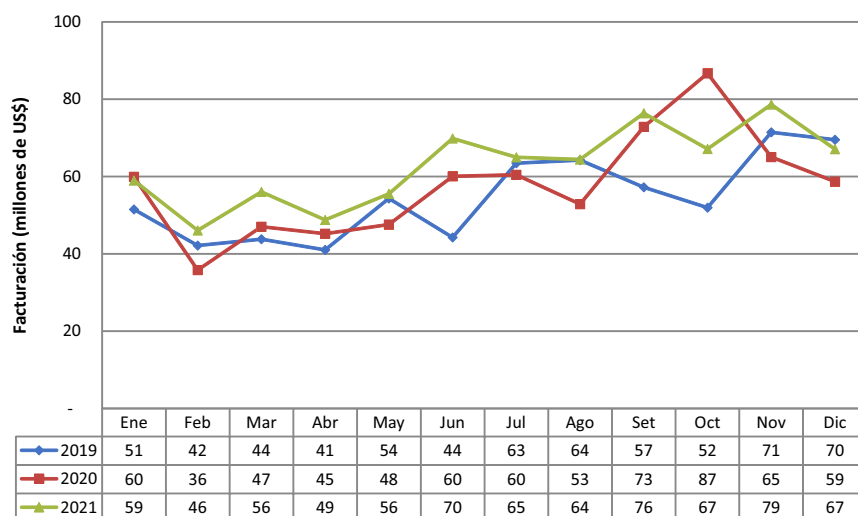


Figura N°18.
Volúmenes exportados de lácteos (LE) por mes

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

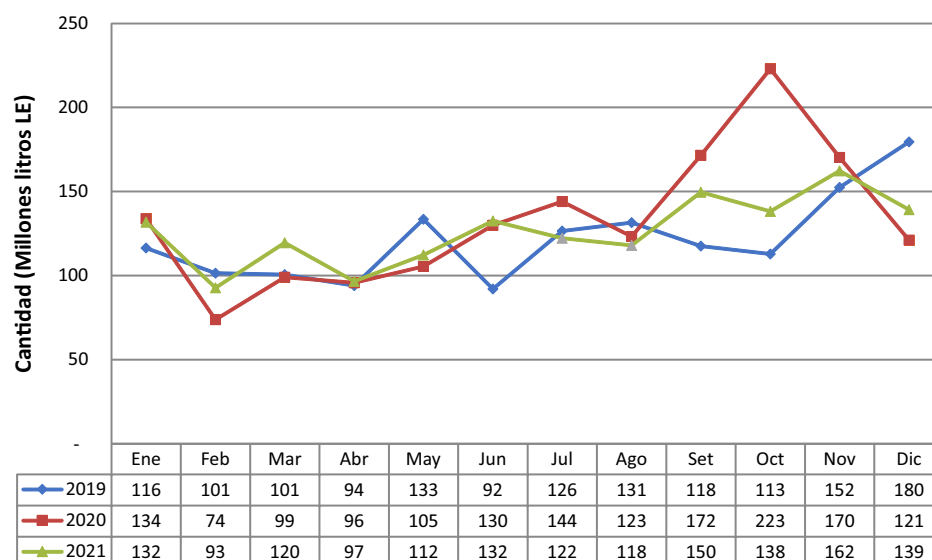
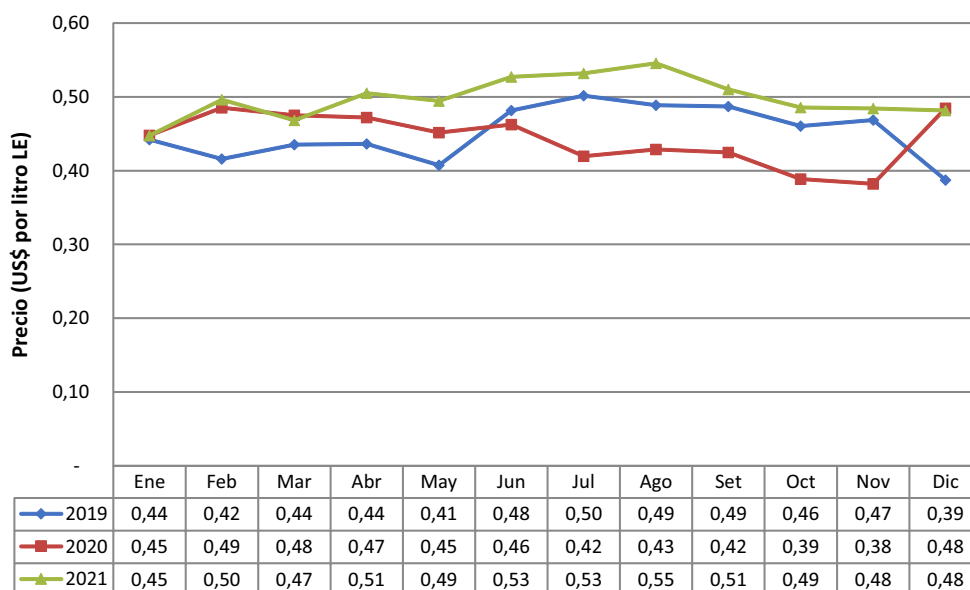


Figura N°19.
Precios recibidos por exportación de lácteos por mes

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



Durante el 2021 se exportó un volumen de 1.515 millones de litros de leche equivalente con un máximo en el mes de noviembre (162 millones de litros) y cantidades mínimas colocadas en febrero y abril (figura 18).

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) fue de US\$ 0,50 por litro de LE con un valor que superó en 14% el obtenido el año anterior (cuadro 10). El año empezó con el mínimo (US\$ 0,45) y el máximo ocurrió en agosto (ver figura 19).



Principales mercados

En el año se exportó a 73 destinos, siendo los principales: Argelia, China, Brasil, Rusia, México y Cuba. Argelia se mantuvo como el principal comprador con 24% de la facturación, con un descenso del 19% comparado con 2020 (figura 20 y cuadro 11). China ascendió al segundo puesto con el 22% con un incremento de 169% y desplazó a Brasil al tercer lugar con el 20% de la

facturación generada con un descenso del 12%. Con menor importancia estuvieron Rusia, que descendió 1%, México que mejoró 29% y Cuba con una mejora de 10% comparada con la facturación de 2020.

En términos de regiones las principales fueron Asia y África con el 31% de la facturación cada una, Mercosur (25%), resto de América Latina (14%) y Rusia (7%).

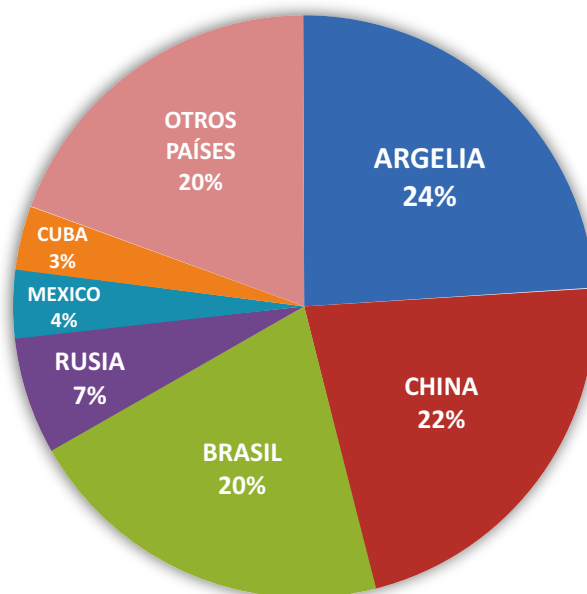
Cuadro N° 11.
Volumen y facturación de las exportaciones por destino y variación respecto al año anterior

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

País	Facturación (millones US\$ FOB)	Variación 2021/2020	Cantidad (millones litros LE)	Variación 2021/2020
ARGELIA	182	-19%	434,3	-28%
CHINA	166	169%	372,8	142%
BRASIL	154	-12%	309,5	-30%
RUSIA	50	-1%	32,8	-50%
MEXICO	28	29%	70,6	17%
CUBA	26	10%	63,3	12%
Otros países	148	-25%	232,2	-117%
Total	754	9%	1.515,5	-5%

Figura N° 17.
Distribución de la facturación por destino

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

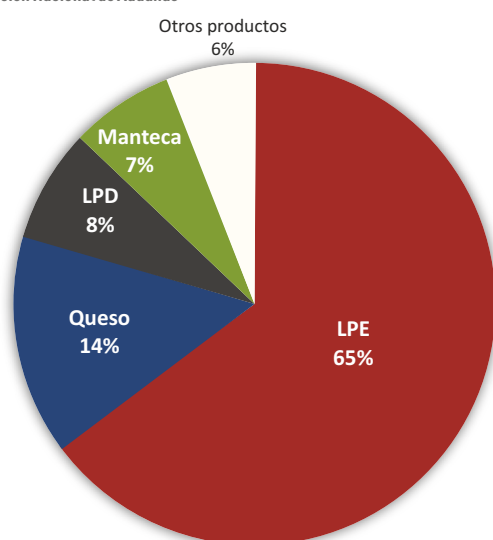


Principales productos

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 709 millones de dólares (94% del total ver figura 21), con 1.501 millones de litros de leche equivalente exportada (99%).

Figura N°21.
Distribución de la facturación
entre productos principales

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



Cuadro N°12.
Facturación, volumen y precio de LPE por año

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

Año	Facturación (millones US\$ FOB)		Volumen (ton.)		Precio (US\$/ton.)	
2011	212		49.330		4.297	
2012	216	2%	58.035	18%	3.725	-13%
2013	339		74.742	29%	4.539	22%
2014	284		58.402	-22%	4.867	7%
2015	286	1%	96.409	65%	2.969	-39%
2016	318	11%	126.700	31%	2.510	-15%
2017	344	8%	107.965	-15%	3.190	
2018	428	24%	144.154	34%	2.972	-7%
2019	403	-6%	131.470	-9%	3.068	3%
2020	448	11%	146.682	12%	3.055	0%
2021	491	10%	141.176	-4%	3.479	14%

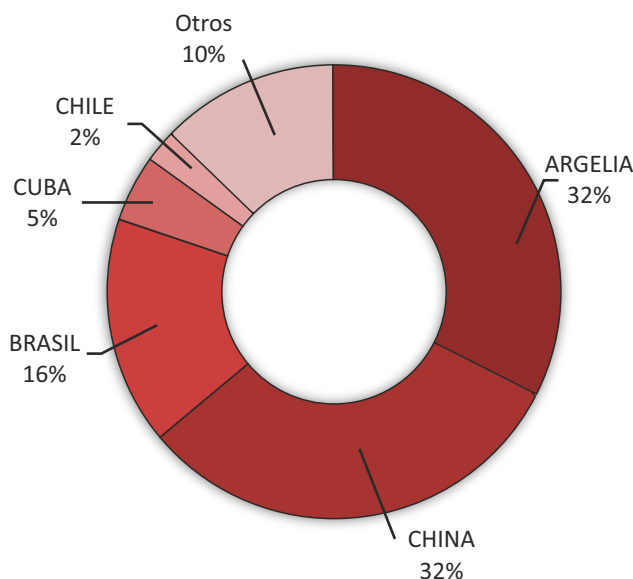
LPE

Constituyó el 65% del ingreso de divisas en el año con un aumento del 10% debido a que se obtuvieron precios más altos (+14%) aunque cayó la colocación (-4%) comparado con 2020. En el año se logró un récord histórico de valor con US\$ 491,2 millones que superó al obtenido el año anterior, pero el volumen colocado, que fue de 141 mil toneladas, quedó por debajo del máximo histórico obtenido en 2020. Entre 2011 y 2021 el valor de las exportaciones se incrementó a una tasa del 9% acumulado anual, con un crecimiento del 11% anual del volumen y precios que descendieron al 2% acumulado anual (cuadro 12).



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

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



Cuadro N°13.
Facturación, volumen y precio de LPD por año

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

Año	Facturación (millones US\$)		Volumen (ton.)		Precio (US\$/ton.)	
2011	93		24.377		3.808	
2012	109	18%	32.854	35%	3.331	13%
2013	125	15%	30.894	-6%	4.057	22%
2014	94	-25%	20.972	-32%	4.476	10%
2015	70	-25%	25.802	23%	2.730	39%
2016	47	-33%	17.411	-33%	2.694	-1%
2017	35	-26%	12.089	-31%	2.883	7%
2018	35	0%	16.442	36%	2.115	27%
2019	50	45%	21.276	29%	2.368	12%
2020	53	6%	20.798	-2%	2.570	9%
2021	59	10%	19.618	-6%	2.984	16%

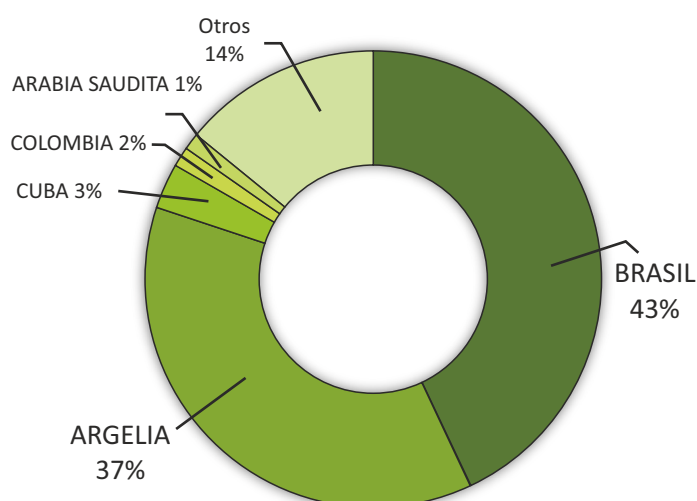
LPD

Este producto se situó en el tercer puesto dada su participación en la factura de exportación total. La facturación obtenida en el 2021 fue un 10% superior a la de 2020, con un volumen un 2% inferior y precios que mejoraron 16% (ver cuadro 13). En los últimos 10 años la facturación recibida por el producto descendió a una tasa acumulada anual del 5% determinada por una caída del volumen y del precio de 2% en cada variable.

Brasil lidera como destino con 43% de las compras (figura 23), seguido por Argelia (37%). Con mucha menor participación siguen Cuba, Colombia y Arabia Saudita.

Figura N° 23.
Distribución de la facturación de LPD por destino

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



Queso

Los quesos exportados constituyeron el segundo producto en importancia con 14% de la facturación total. El valor exportado descendió 3% respecto al del año anterior dado por menores colocaciones (-5%) acompañados de precios más bajos (-3%), ver cuadro 14. El año 2021 mostró un nuevo descenso después de la recuperación que registró el año pasado y continua la tendencia de los 7 años anteriores de caída en la facturación (muchos de estos años se dieron por caída en los volúmenes colocados y en algunos también se asoció a menores precios). En la última década la facturación descendió a una tasa del 8% acumulado anual con volúmenes que se redujeron 5% y precios que cayeron a una tasa acumulada anual de 3%.

En la figura 24 si se desagregan las ventas por país de destino quedaron encabezadas por México (24%), Brasil (23%) y Rusia (17%) seguidos por Argentina (8%) y Chile (6%).

Cuadro N° 14.
Facturación, volumen y precio de queso por año

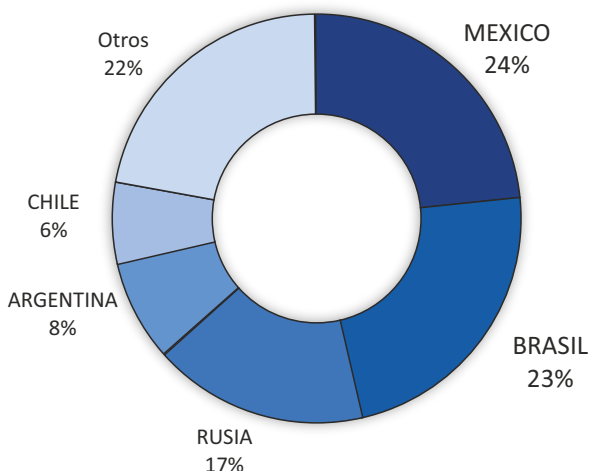
Fuente: INALE, en base a datos de Dirección Nacional de Aduanas

Año	Facturación (millones US\$)		Volumen (ton.)		Precio (US\$/ton.)	
2011	235		43.016		5.472	
2012	264	12%	46.984	9%	5.621	3%
2013	255	-3%	45.604	-3%	5.589	-1%
2014	246	-3%	45.602	0%	5.394	-3%
2015	144	-41%	32.026	-30%	4.497	-17%
2016	129	-11%	37.589	17%	3.423	-24%
2017	128	-1%	31.430	-16%	4.069	19%
2018	121	-5%	28.502	-9%	4.247	4%
2019	107	-12%	25.558	-10%	4.169	-2%
2020	111	4%	27.458	7%	4.029	-3%
2021	107	-3%	26.004	-5%	4.117	2%



Figura N°24.
Distribución de la facturación de queso por destino

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



Cuadro N°15.
Facturación, volumen y precio de manteca por año

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

Año	Facturación (millones US\$)		Volumen (ton.)		Precio (US\$/ton.)	
2011	71		15.803		4.485	
2012	102		30.787	95%	3.319	-26%
2013	104	2%	23.869	-22%	4.366	32%
2014	99	-5%	21.077	-12%	4.705	8%
2015	61	-39%	20.280	-4%	2.984	-37%
2016	41	-32%	12.517	-38%	3.283	10%
2017	50	21%	9.625	-23%	5.176	58%
2018	68	36%	13.615	41%	4.992	-4%
2019	63	-8%	13.093	-4%	4.789	-4%
2020	45	-29%	13.661	4%	3.268	-32%
2021	52	16%	12.418	-9%	4.167	27%

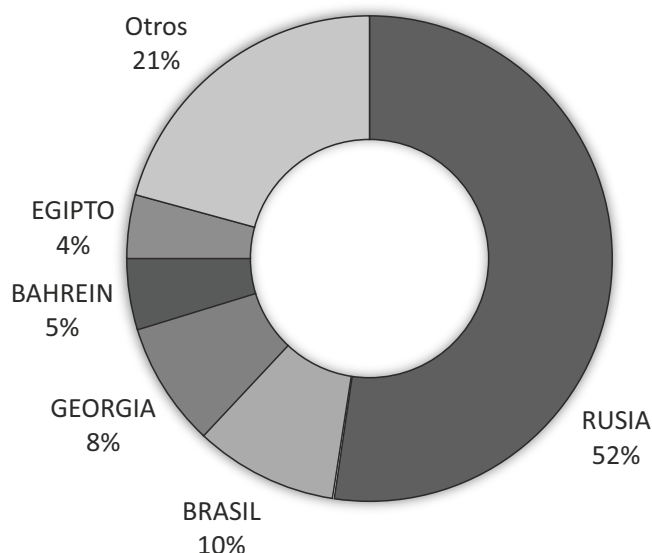
Manteca

La manteca ocupó el cuarto puesto este año con una importante mejora en la facturación (+16%), luego de la fuerte caída del año anterior que se relacionó a una recuperación de los precios muy importante (+29%) pese a que los volúmenes colocados se situaron por debajo de los niveles del año 2020, como se muestra en el cuadro 15. En la última década se registró un descenso del 3% acumulado anual determinado por una tasa de decrecimiento de los volúmenes colocados del 2% y con descensos de precios 1% acumulado anual.

Rusia generó la mitad de la facturación por manteca exportada en 2021, seguida por Brasil (10%), Georgia (8%) y Bahreín (5%), ver figura 25.

Figura N° 25.
Distribución de la facturación de manteca por destino

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



IMPORTACIÓN DE LÁCTEOS DE URUGUAY

Las importaciones de Uruguay son poco significativas, en el año representaron un

valor equivalente al 5% del total recibido por las exportaciones de lácteos. La figura 26 muestra cuáles fueron los principales productos (círculos de color) por orígenes y valor importado (tamaño del círculo) por Uruguay en el año 2021.

Figura N° 26.
Importaciones de Uruguay por origen y producto

Fuente: En base a datos de Aduanas, elaborado con Tableau Public





En 2021 se duplicaron en valor respecto al año anterior con un importante aumento del volumen total importado (ver cuadro 16). El valor de las importaciones creció a una tasa acumulada anual de 9,2% en los últimos 10 años. Como se observa en el cuadro 16 crecieron durante 2012 y 2013, seguido por un importante descenso en 2014 (con menores volúmenes), en 2015 volvieron a crecer y descendieron en el año 2016

asociado a menores volúmenes. Aumentaron en 2017 por mayores precios y en 2018 y 2019 se redujeron como respuesta a menores precios recibidos comprados con el año previo, pues en ambos años las importaciones medidas en leche equivalente aumentaron. Y en los dos últimos años aumentaron con un crecimiento mayor del volumen que del valor (por lo tanto, con menores precios).

Cuadro N° 16.
Facturación y cantidad
(LE) de productos
importados por año

Fuente: INALE en base a datos
de Información de Aduanas

Año	Importación (millones US\$ CIF)		Volumen (ton. LE)	
2011	16		9,18	
2012	18	15%	11,25	22%
2013	20	8%	11,04	-2%
2014	18	-10%	9,86	-11%
2015	22	24%	16,12	64%
2016	17	-25%	11,13	-31%
2017	19	17%	10,86	-2%
2018	18	-9%	11,86	9%
2019	16	-9%	12,89	9%
2020	20	23%	20,40	58%
2021	38	94%	57,40	181%

El principal producto importado este año fue queso (35%), seguido por yogures y postres, leche en polvo descremada (10% cada uno), helados (9%), caseínas y manteca (figura 27).

Como muestra la figura 28 Argentina se destaca como principal origen de los lácteos importados con el 60% del valor, le siguió Unión Europea (19%, con Holanda, Francia, Dinamarca, Alemania y España como principales orígenes), luego Brasil (13%), Estados Unidos (6%) y México (1%).

Figura N°27.
Distribución de productos importados por valor monetario

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

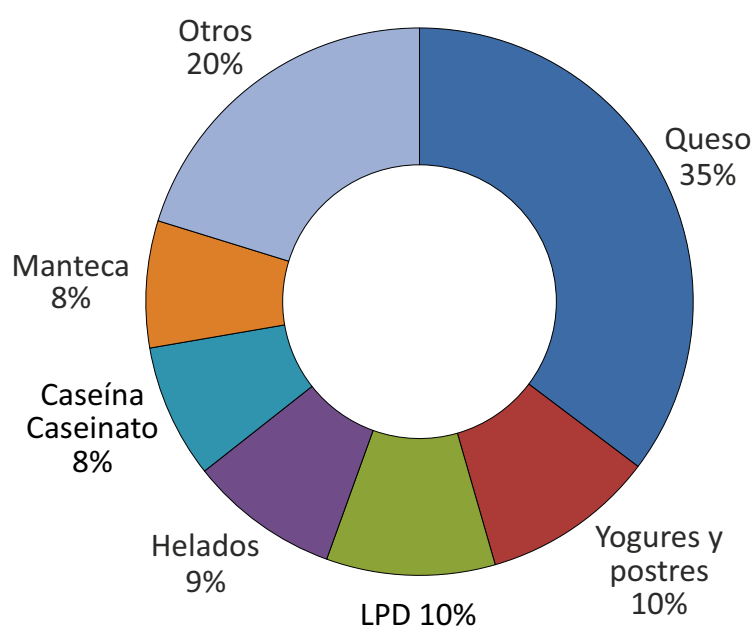
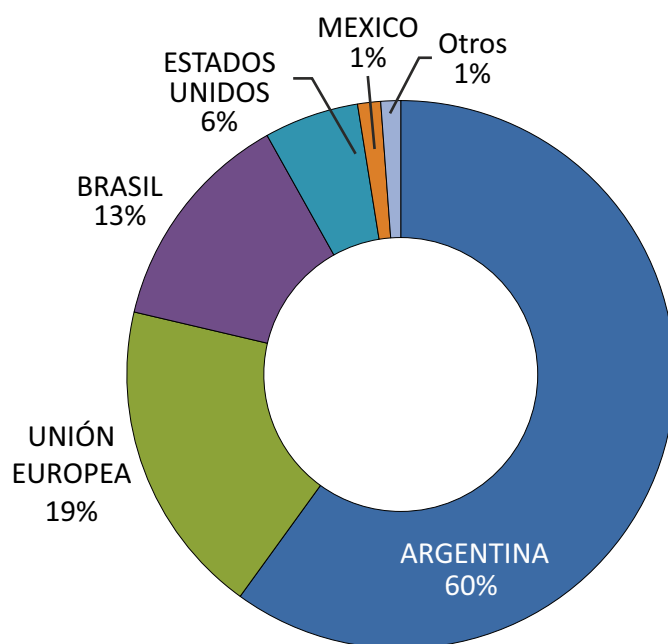
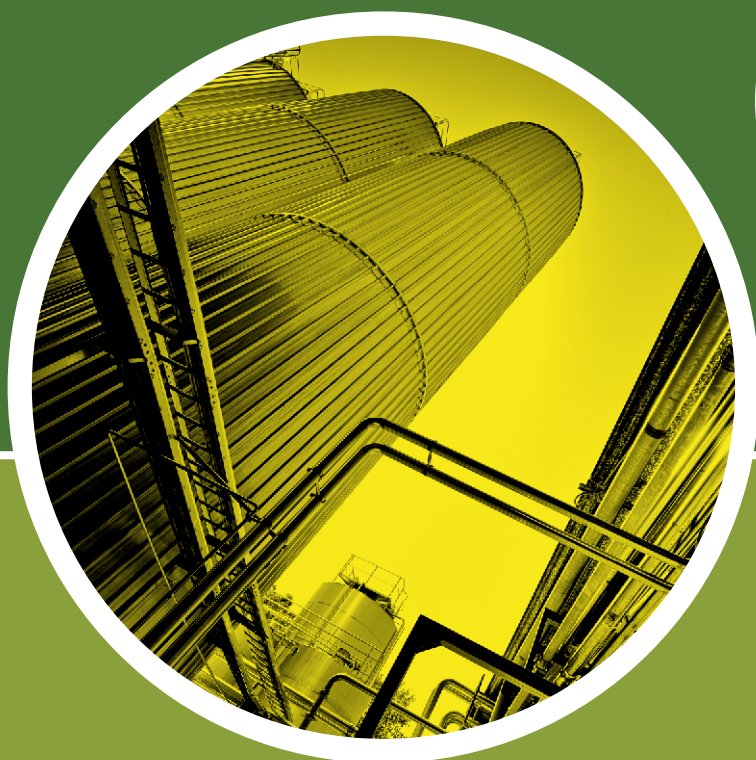


Figura N°28.
Origen de los productos importados

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





PRECIOS DEL MERCADO INTERNACIONAL

Los precios internacionales durante el 2021 mejoraron de forma sostenida comparado con el año 2020, empezaron con un repunte luego del primer año de pandemia hasta que se estancaron y descendieron levemente hacia mediados del año y registraron un importante repunte en los últimos meses.

La LPE, que es el principal producto exportado por nuestro país, tuvo una evolución al alza como presenta la figura 29.

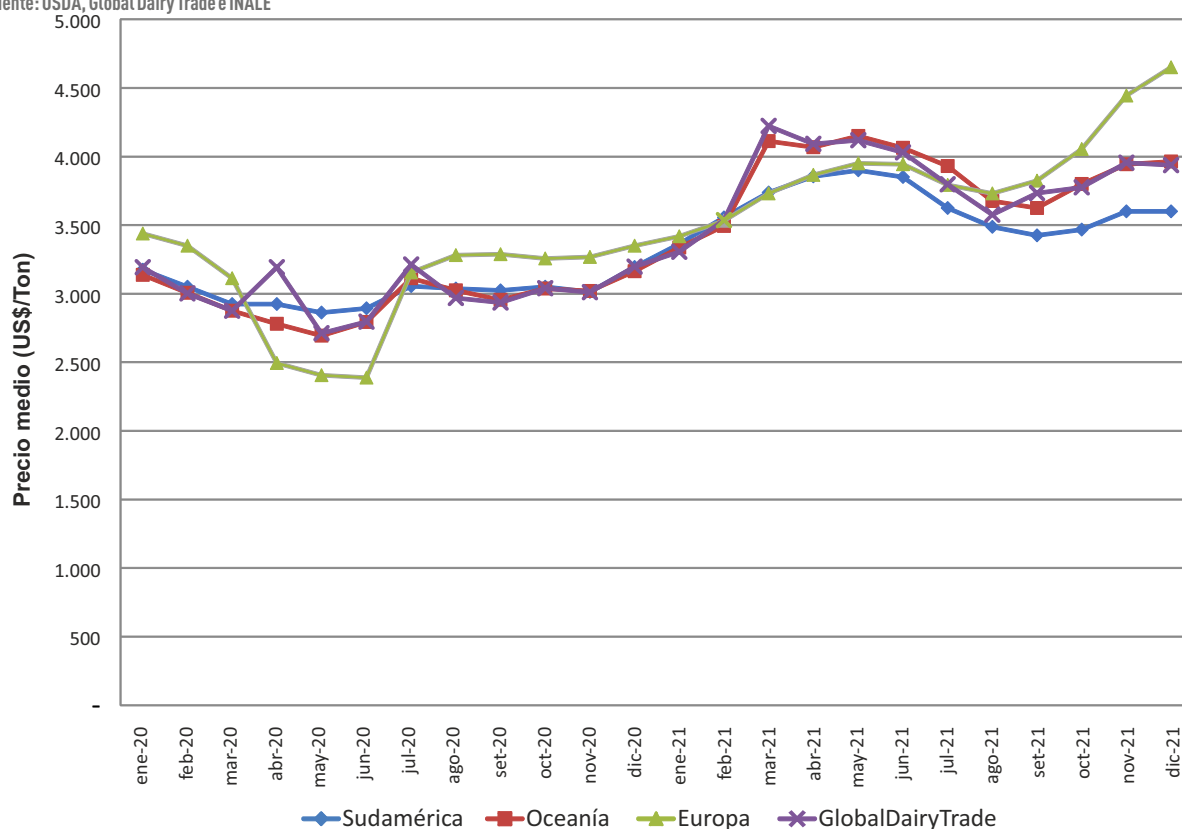
Figura N°29.

Precios promedio de LPE exportada por Sudamérica, Europa, Oceanía y de las licitaciones Global Dairy Trade por mes

Mirando el valor promedio de las transacciones del año de Sudamérica encontramos que se sitúan 20% arriba del promedio de 2020 (con un valor de US\$ 3.622), en el caso de Europa el aumento fue de 28% (US\$ 3.912) y Oceanía fue quien registró una mayor mejora con un incremento del 30% (US\$ 3.963) (ver figura 29). En ese mismo período las licitaciones de la plataforma GDT registraron una mejora del 28% (US\$ 3.840).

Si se compara el cierre del año 2021 con el anterior los precios de Sudamérica crecieron 13%, los de Europa 39%, Oceanía 25% y GDT 23%.

Fuente: USDA, Global Dairy Trade e INALE





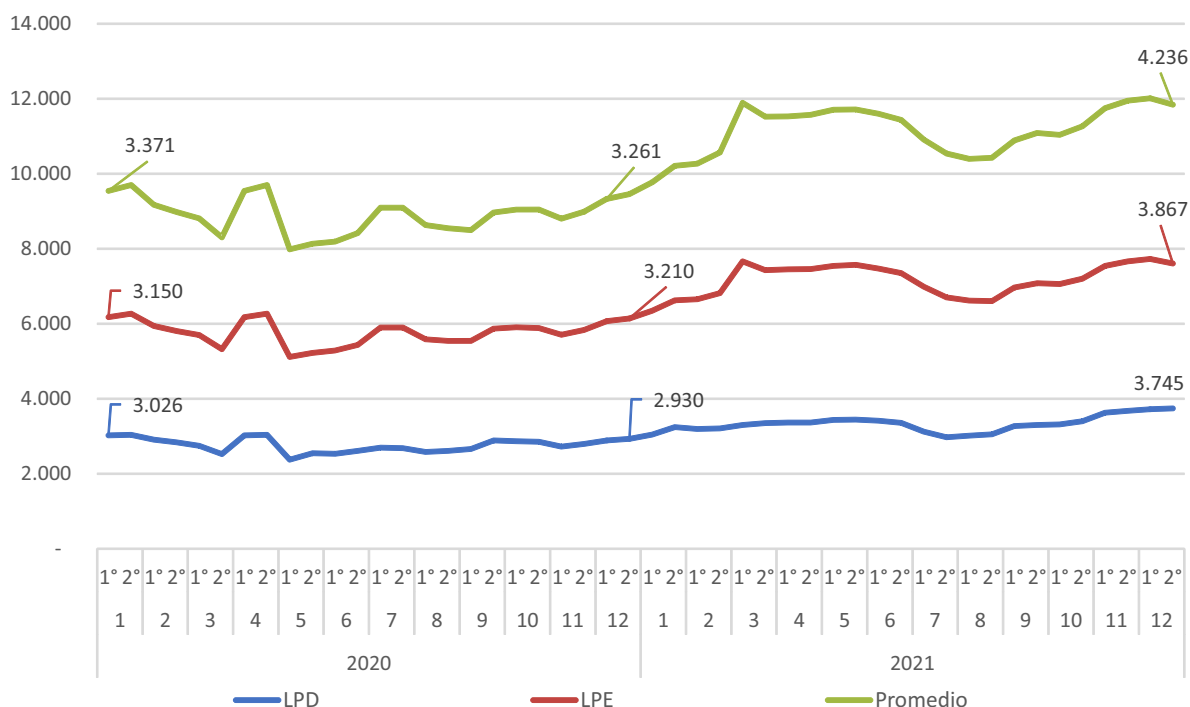
El índice promedio de las licitaciones quincenales de la plataforma GDT cerró el año con mejores valores que los del 2020. En la última licitación de diciembre obtuvo un valor de US\$ 4.236 que se situó 28% arriba del valor de la misma licitación del 2020 (figura 30). El indicador promedio varió entre US\$ 3.420 (1° licitación de enero) y US\$ 4.290 (1° licitación de diciembre).

El precio de LPE alcanzó un máximo de US\$ 4.364 (1° licitación de marzo) y tuvo un mínimo de US\$ 3.306 por tonelada (1° licitación de enero). En la comparación con la segunda licitación de diciembre 2020 la última subasta de 2021 se situó 20% arriba.

En el caso de LPD el precio máximo se situó en US\$ 3.745 (2° licitación de diciembre) y el mínimo en US\$ 2.971 (1° licitación julio) en el año el precio registró una mejora del 28% comparando las licitaciones de cierre del año (ver figura 30).

Figura N° 30.
Precio de leche en polvo entera,
leche en polvo descremada y
promedio de las licitaciones de
Global Dairy Trade por licitación

Fuente: INALE en base a Global Dairy Trade



SITUACIÓN Y PERSPECTIVAS

SITUACIÓN 2021 Y PERSPECTIVAS 2022

Situación de Uruguay

Como se mencionará en el presente informe, la producción primaria creció 2,0% alcanzando un récord histórico con 2.119 millones de litros. El precio de la leche en el tambo también evolucionó de forma positiva: en 2021 en promedio creció 21% en pesos y 16% en dólares, favorecido por el incremento del precio de la LPE en el mercado de exportación, principal ingreso de las ventas del sector (70% de la remisión se exporta y casi el 70% de las exportaciones son de LPE).

Durante este año se realizaron diversas acciones de política de apoyo al sector (ver detalles en Anuario de OPYPA 2021), como la Reformulación del Fondo de Financiamiento y Desarrollo Sustentable de la Actividad Lechera (FFDSAL) Ley N° 19.971, los tambos que cancelaron el total de su cuenta individual y los que no recibieron fondos por ser nuevos en la actividad, reciben la devolución de los aportes actuales por un monto total de 1,2 millones de dólares comenzando con el reintegro a 613 establecimientos lecheros.

El Banco de la República dispone de una nueva línea de crédito, más flexible para la expansión productiva de establecimientos lecheros con financiación en pesos, unidades indexadas o dólares USA por hasta el 80% de la inversión a pagar en 8 años, o en hasta 10 años para el caso de proyectos de gestión de efluentes, con hasta un año de gracia. Aplica a: compra de reproductores, vacas de

producción, mejoramientos infraestructura, maquinaria y proyectos de gestión de efluentes.

Convenio entre Dirección General de Desarrollo Rural (DGDR-MGAP) e INALE para apoyar el desarrollo rural de establecimientos remitentes y queseros artesanales. Destinará \$ 18 millones para la lechería con el objetivo de apoyar planes de desarrollo rural sustentables. La inversión permitirá mejorar el acceso a la tecnología, la gestión productiva, económica y ambiental de los establecimientos lecheros (ejecución 2021-2025). Uno de los objetivos fundamentales es aportar para la permanencia y desarrollo sustentable de la quesería artesanal, a través de una inserción más efectiva de los productores familiares queseros en la cadena comercial. Enfocada en los sistemas de producción, fortaleciendo su organización y consolidación de los procesos de habilitación y formalización empresarial con un enfoque de género y juventud.

Se ajustó el precio de la leche tarifada en el mes de marzo y setiembre. A partir del 30 de marzo de 2021 el precio al consumidor de la leche tarifada pasó de \$ 32,2 (fijada a partir del 26 de setiembre de 2021) a \$ 33,70 con un aumento del 5%. A partir del 4 de setiembre de 2021 se fijó en \$36,0 incrementándose 7%.

Se extendieron los beneficios de UTE para Los productores y unidades productivas de la cadena láctea. Continuando con el descuento del 80% sobre los cargos de energía, para los primeros 500 kWh de consumo a los productores con potencia contratada menor o igual a 15 kW con descuento de 15% sobre los cargos de energía a los productores con potencia contratada superior a 15 kW y descuento de 15% sobre los cargos de



energía a la industria láctea. Con este beneficio UTE destinó alrededor de \$ 220,5 millones.

Medidas complementarias de UTE para establecimientos rurales (en general) que incluyen a los lecheros. Para los establecimientos que usan electricidad con fines de riego y extensión de beneficios para empresas y establecimientos industriales que realizan un uso intensivo de la energía eléctrica. Además, de descuentos o bonificaciones comerciales a consumidores finales de Parques Industriales y Parques Científicos Tecnológicos.

Situación actual en el mercado internacional

A lo largo del 2021 se observa un desbalance entre oferta y demanda lo que resultó en un incremento de los precios internacionales de los lácteos (23%) que no se observaban desde el boom de precios de 2014. A principios del año los precios que resultaron de la plataforma GDT alcanzaron en promedio 3.500 US\$/tonelada, situación prácticamente similar a los precios 2017-2020 donde en promedio se situaron en 3.200 US\$/tonelada (incluyendo la baja momentánea ocurrida en 2020 como consecuencia inmediata de la pandemia). Hacia fines de 2021 los precios estuvieron por encima de los 4.200 US\$/tonelada y continuaron al alza en lo que va de 2022.

Del lado de la oferta, las principales regiones exportadoras tuvieron un crecimiento de la producción ajustado (+0,3%) debido a: mayores costos de producción (38% de incremento en los costos de alimentación)⁴, eventos climáticos e incertidumbres sobre el futuro. En los primeros meses del año se apreciaron aumentos, seguidos desde junio por una desaceleración y a partir de setiembre caídas que abarcaron los siguientes meses del año.

Nueva Zelanda tuvo un comienzo de estación muy favorable, pero seguidamente el clima frío y húmedo afectó el desempeño en el pico de primavera y el año cerró con una producción estancada (crecimiento anual de +0,1%). En la UE, luego del impulso en primavera, la producción se comportó de forma desigual también debido a que se observaron condiciones climáticas desfavorables y mayores costos de alimentación en algunos países del bloque; el año termina con un estancamiento (-0,4%). En EE.UU, luego de un comienzo fuerte en el primer semestre, en el segundo semestre la producción se desaceleró por los altos costos de producción aunque también hubo efectos desfavorables derivados del clima. En Australia la producción cayó a pesar de buena disponibilidad y calidad de la alimentación y de los mayores precios. La producción se vio obstaculizada por las condiciones de humedad durante el invierno lo que llevó a secar animales más temprano (-0,8%). En contraste se observa un crecimiento de la producción en Argentina (+4,0%), se trata del tercer año consecutivo de incremento. A pesar de la inflación, los márgenes permanecen positivos, aunque bajo presión por el incremento de los precios de los insumos.

Por el lado de la demanda, el crecimiento significativo de las importaciones de China fue el principal factor impulso. La promoción de los lácteos como fuente fundamental de proteínas y fortaleza del sistema inmunológico contribuyó a la mayor demanda en China y los mercados del Sudeste Asiático. En el caso de China, las importaciones crecieron en prácticamente todos los productos lácteos: leche en polvo entera experimentó un crecimiento de 32%, leche larga vida 22%, leche en polvo descremada 27%, suero 15%, queso 36% y 13% manteca. Uruguay se posicionó en segundo puesto como proveedor de China en leche en polvo entera.

Brasil, nuestro histórico socio comercial finalizó el año 2021 con una caída de las importaciones. Hubo una retracción de las importaciones de los

⁴ Esta información se basa en alcances realizados por IFCN (International Farm Comparison Network) para el sector lácteo mundial. Análisis en base a datos, información y experiencias vertidas a la Red por de más de 100 países socios.

principales productos lácteos: las importaciones de leche en polvo entera cayeron 42%, el queso se mantuvo relativamente estable con un leve incremento del 3%, leche en polvo descremada cayó 8%, suero 11% y en el caso de la manteca hubo un incremento significativo, pero se debió a importaciones muy bajas en 2020. Argentina fue el principal proveedor con una cuota de mercado de tres cuartas partes en general en todos los productos, excepto en leche en polvo entera donde Uruguay proveyó el 50%, en tanto Argentina el 43%.

Perspectivas para Uruguay

En lo que refiere a los aspectos económicos, el INALE realizó un estudio de escenarios en marzo 2022 para proyectar el precio al productor para los próximos doce meses. Se planteó un escenario optimista y otro pesimista. Para cada uno se mostró cómo se verían afectadas las principales variables del sector: remisión, volumen y precio en el mercado interno, volumen y precio de exportación, para finalmente proyectar el precio de la leche en tambo. Este análisis permitió determinar que el precio en un escenario optimista sería de 45 centavos de dólar y en uno pesimista de 41 centavos de dólar.

Desde INALE se impulsó la creación de la Comisión de Desarrollo Lechero con la participación de todos los actores involucrados en el sector, atendiendo a una visión de largo plazo. El objetivo que persigue es sentar las bases para un plan a 15 años para el desarrollo de la lechería. Los principales temas a nivel primario son: acceso a la tierra, genética, herramientas financieras, seguros climáticos, sistemas de producción, competitividad y certificaciones. A nivel industrial: desarrollo de cuencas, acceso a mercados, indicadores ambientales y denominaciones de origen que otorguen valor agregado a los productos. A nivel ambiental: estudiar qué se está haciendo

en el mundo, conocer indicadores para medir su impacto y cómo orientar los sistemas.

El actual conflicto que involucra a Rusia y Ucrania afecta a los productos lácteos de exportación a Rusia. Rusia es un mercado relevante para las exportaciones de manteca. En los últimos diez años las exportaciones de Uruguay a Rusia han promediado 70 millones de dólares incluso en algunos años superó los US\$ 100 millones. Rusia representa 10% del valor de las exportaciones de lácteos de Uruguay en los últimos 10 años. Los principales productos de exportación a este destino en promedio en la última década (y su participación en el total de las exportaciones) han sido: manteca con US\$ 39 millones (53%), queso US\$ 16 millones (22%), LPE US\$ 12 millones (17%), LPD US\$ 4,5 millones (6%) y suero en polvo US\$ 0,8 millones (1%). En promedio 10.000 toneladas de manteca, 3.000 de queso, 4.600 de LPE, 1.400 de LPD y 900 de suero en polvo.

Perspectivas internacionales

Los precios en marzo 2022 en la plataforma GDT superan en promedio 5.000 US\$/tonelada, impulsados por el precio de la leche en polvo entera que alcanzó los 4.700 US\$/tonelada. Observando valores históricos, los precios actuales continúan siendo elevados, comparables a los de 2014. No es posible determinar si esta situación es “normal” o “no normal” por lo cual el llamado a la cautela ha sido objeto de declaraciones de diversos analistas internacionales del mercado de lácteos. Entrado el 2022 continúa observándose un desbalance entre oferta y demanda.

Del lado de la oferta, a lo largo de las principales regiones exportadoras los precios de la leche en los tambos continúan al alza, sin embargo, los márgenes se mantienen ajustados. Se espera que los costos de alimentación permanezcan altos. Y otros factores: el incremento del precio del petróleo, de los fertilizantes, el clima “la Niña”



también ejercen presión sobre los márgenes. Los precios recibidos por las principales regiones exportadoras permiten compensar en parte el incremento de los mayores costos, pero no lo suficiente como para incentivar una expansión de la producción. Se estima que en las principales regiones exportadoras se producirá una caída continua en la producción de leche en el primer semestre de 2022. El pico de producción en el norte no presenta mayores movimientos. Para el segundo semestre se estima una leve recuperación que se extenderá hasta el primer semestre de 2023. Para 2022 Rabobank estima un incremento de 0,9%.⁵ Una variación en el mismo sentido estima USDA.⁶

Del lado de la demanda. Se espera que China desacelere sus compras; se requiere que la acumulación de inventarios disminuya, pero no dejará de ser un comprador fundamental en 2022. Se aprecia una mayor demanda de países del Sudeste Asiático, Norte de África y de Medio Oriente, esta más que compensará la merma de la demanda china.⁷ La campaña de promoción de los lácteos como fuente fundamental de proteínas y de fortaleza del sistema inmunológico ha sido uno de los factores que ha incrementado la demanda en China durante la pandemia y este es un motivo por el que se ha ido arraigando en la población. Hay un factor que no ha de despreciarse, cuando la inflación internacional llegue al consumidor sacaría presión de la demanda y podría tener un impacto en el enfriamiento de los precios internacionales.

Es probable que los cortes en la cadena de suministro a nivel mundial continúen en 2022. Quienes venden, tienen incertidumbre sobre los tiempos del transporte internacional. En una situación así, hay incremento de stocks. También hay incremento de importaciones. A los países demandantes les preocupa el abastecimiento de productos que son base para la alimentación de sus habitantes. Toda esta situación también ejerce presión sobre los precios.

Un aspecto desafiante si bien más estructural, pero que estará presente durante 2022, son los temas medioambientales. Por un lado, la producción láctea es responsable del 2,2% de la emisión de gases de efecto invernadero. Pero a su vez es fuente de alimento de miles de millones de personas. La búsqueda de la solución para una producción sostenible pasa por considerar aspectos económicos, ambientales y sociales. Soluciones a medida para cada país, sistema de producción, quienes producen, de modo de poder avanzar en los aspectos medioambientales sin descuidar otros objetivos.⁸

El conflicto entre Ucrania y Rusia agrega un factor adicional de inestabilidad para las perspectivas de los precios de los *commodities*. Sin embargo, hoy no se observa ningún indicio de que las condiciones actuales de desbalance de oferta y demanda en el mercado mundial de leche vayan a revertirse en los próximos meses, que son los fundamentos que mantienen los precios en los niveles actuales.

⁵ Rabobank, Informe Global Dairy, diciembre 2021.

⁶ USDA, Dairy: World Markets and Trade, diciembre 2021.

⁷ USDEC, *Global Dairy Demand Market Commentary*, diciembre 2021.

Ingresa a:



**y en la sección
publicaciones encontrará
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?



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