

ANÁLISIS REGIONAL

## *Inesperados e imprevisibles*

Luego de cuatro meses desde iniciada las medidas de cuarentena en Sudamérica, el consumo de lácteos no sólo se mantuvo sino que en algunos casos subió. El precio al productor alcanza en algunos países un precio sorprendentemente alto a contramano de las predicciones de crisis existentes.

**U**na de las características de la pandemia es la generación de asimetrías y divergencias de precios. En el sector lechero pasó con los precios globales donde los principales mercados referenciales tuvieron momentos de anomalías muy difíciles de explicar. Otra de las consecuencias es la aparición de nuevos comporta-

mientos de los mercados que llevan a que no se cumplan las proyecciones previstas y dejando en evidencia que hay nuevos “fundamentals” o premisas que no se alcanzan a ver o que generan cambios sobre otros, que obligan a repensar todo el análisis de manera permanente, como cuando equivocamos un

camino y el GPS va “recalculando” a cada rato. Sólo para citar el impacto de las ayudas gubernamentales al consumo, el mayor consumo en alimentos de las familias al no poder direccionar el gasto en otras cosas, la intervención de los gobiernos para acumular stocks o desalentar el crecimiento de la producción son solo algunos ejemplos de estos cambios.

Nuestra región no es la excepción. Cuando se acercaba la tormenta de la pandemia y la implementación de las cuarentenas y clausuras de la actividad económica, las especulaciones eran las siguientes: la gente no va a poder trabajar ni acá ni en el mundo, no va a haber plata para comer, va a caer el consumo interno y van a caer los precios internacionales a niveles impen-sados y por ende el precio de la leche cruda va a ser muy bajo.

Pero transcurridos cuatro meses desde iniciada las medidas de restricción, observamos que el consumo de productos lácteos no sólo se mantuvo sino que en algunos casos subió, que los precios internacionales no son muy diferentes de los de hace un año atrás y el precio de la leche varía entre los países de la región, desde un precio “digno” en el caso de los más bajos hasta niveles sorprendentemente altos en el otro extremo.

## Un paseo por la región

**Economía Láctea** analizó la evolución de la producción y de los precios en los seis países de la región que en conjunto representan aproximadamente el 90 por ciento de la producción de Sudamérica. Cerrados los datos

hasta mayo de **Colombia** y **Perú** e incluido junio en **Uruguay, Argentina, Chile** y **Brasil**, se puede observar un comportamiento muy variado en cuanto a la producción pero fundamentalmente respecto del precio de la leche.

**ARGENTINA:** Sin duda que el mayor crecimiento interanual de leche lo tiene nuestro país que acumula un 9,3% en el primer semestre del año. Este aumento se explica en parte porque el mismo período de 2019 fue muy malo desde el punto de vista climático a diferencia de las excelentes condiciones de este año. Esto se potencia con la condición de los rodeos que llegaron al otoño muy bien alimentados por la buena situación que arrastra el negocio desde el segundo semestre de 2019.

En materia de mercado interno, la cuarentena generó un cambio en el perfil de consumo y en los canales de ventas de los productos lácteos, pero en el balance el consumo no solo no bajó sino que aumentó. Las ventas de leche fluidas entre enero y mayo crecieron un 9% y las de quesos 7% según cifras oficiales.

Distinta es la situación del precio de la leche al productor que desde marzo se mantiene prácticamente estable en pesos. El aumento fue de 0,9% en un país de alta inflación y devaluación de la moneda y donde el dólar es referencia. En este sentido la combinación de estabilidad del precio en pesos y devaluación llevaron el valor de la leche de 0,29 dólares el litro (US\$/lt) que se cobró en marzo a 0,26 US\$/lt en junio y esta tendencia se mantendría en julio. La mejo-

### RANKING REGIONAL Precio en dólares por litro

1. Chile	0,40
2. Perú	0,39
3. Colombia	0,34
4. Brasil	0,29
5. Uruguay	0,29
6. Argentina	0,26

ra de los precios internacionales genera cierto optimismo respecto a una posible recomposición del precio al productor ya que de lo contrario el negocio podría empezar a complicarse en los próximos meses. De todos modos hasta las proyecciones más pesimistas pronostican que el crecimiento de la producción en 2020 tendría un piso del 5 por ciento.

**BRASIL:** En el otro extremo se encuentra el gigante sudamericano donde los datos preliminares del primer semestre estarían indicando un crecimiento apenas del orden del 1,9% respecto del mismo período del año pasado.

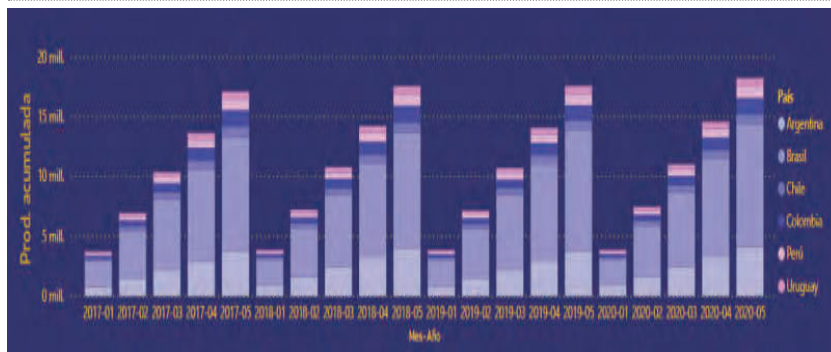
La entreafría –otoño e invierno–, es el período durante el que normalmente aumenta el precio de la leche en **Brasil**, pero este año el mismo está fluctuando por varios motivos. En primer lugar la cuarentena del gobierno de **Jair Bolsonaro** generó entre marzo y abril el típico fenómeno de “acopio” o compra de pánico que se repitió en buena parte del mundo, especialmente de leche UHT, un producto particularmente sensible en el mercado brasileño.

MERCADOS

CUADRO 1. **PRECIO DE LA LECHE EN LA REGION Y EN EL MUNDO**  
Diferencias en porcentaje entre los países de la región y los principales exportadores

US\$/Lt. 05/2020										
País vs.	US\$/Lt.	Argentina	Brasil	Chile	Colombia	Uruguay	Perú	UE	Est. Unidos	N. Zelanda
Argentina vs	0,26		-9,9%	-33,8%	-23,0%	-9,4%	-33,6%	-25,2%	-18,8%	-22,2%
Brasil vs	0,29	11,0%		-26,4%	-14,4%	0,6%	-20,3%	-17,0%	-9,8%	-13,6%
Chile vs	0,40	50,9%	35,9%		16,3%	36,8%	0,2%	12,9%	22,6%	17,4%
Colombia vs	0,34	29,8%	16,9%	-14,0%		17,6%	-13,8%	-3,0%	5,4%	1,0%
Uruguay vs	0,29	10,3%	-0,6%	-26,9%	-15,0%		-26,7%	-17,5%	-10,4%	-14,2%
Perú vs	0,40	50,6%	35,6%	-6,2%	16,0%	36,5%		12,6%	22,3%	17,2%
UE vs	0,35	33,8%	20,5%	-11,4%	3,0%	21,2%	-11,2%		8,6%	4,1%
Est. Unidos vs	0,32	23,1%	10,9%	-18,4%	-5,2%	11,6%	-18,3%	-8,0%		-8,2%
N. Zelanda vs	0,34	28,5%	15,7%	-14,9%	-1,0%	16,5%	-14,7%	-3,9%	4,4%	

CUADRO 2. **PRODUCCION ACUMULADA**  
Por mes/año y por país



Este pico de demanda generó un aumento en el precio de abril – que en **Brasil** está referido a la leche de marzo– pero después la demanda disminuyó lo que hizo que el precio de mayo –leche de abril– cayera 11 por ciento respecto al de abril. Esta baja del precio coincidió con una importante devaluación del Real que llevó al precio al productor a un impensado 0,25 US\$/lt, un valor difícil de sostener para la estructura de costos brasileña.

Efectivamente la producción en mayo empezó a caer lo que generó un rebote del precio que subió 8,5% en reales respecto del mes anterior y que representó una recuperación a 0,29 US\$/lt en dólares. Se especula que esta tendencia se mantendría durante este mes de julio por la escasa disponibilidad de leche y la necesidad de la industria de recomponer stocks liquidados en el pico de la demanda de la cuarentena. **CHILE:** El país trasandino acu-

mula un crecimiento en el semestre de 6,17% respecto de 2019. Si bien la tendencia estacional es similar a la de los años previos, durante los seis últimos meses el volumen fue el más alto de los últimos cinco años. En lo que respecta al consumo se repite el mismo patrón que en el resto de los países con un pico al inicio de la cuarentena por las compras de pánico pero que después según los referentes se ha mantenido firme.

Lo que sí ha sorprendido es el precio de la leche al productor que en abril tuvo un incremento del 15%, lo cual no sería tan imprevisible dado que es el momento de menor producción estacional que coincidió con el gran consumo como por consecuencia del COVID-19. Lo que ha llamado la atención dado el contexto internacional es su precio en dólares. La suba del mes de abril llevó el precio al productor a 0,37 US\$/lt, algo que en el escenario mundial de entonces parecía insostenible con precios que caían entre 2.600 a 2.700 US\$/Tn para la leche en polvo entera. En mayo volvió a sorprender ya que no solo no bajó sino que subió a 0,39 US\$/lt y en junio a 0,40 US\$/lt. Difícil de explicar tratándose de un país con una economía particularmente abierta. En parte se explicaría por el ya mencionado desequilibrio oferta-demanda y además porque una de las principales industrias perdió mucha leche y salió a recuperarla generando una fuerte puja por la materia prima. De todos modos esta situación de precios debería tener como contraparte, un aumento

de las importaciones y ya en junio habría algunas señales en este sentido.

**URUGUAY:** En el primer semestre nuestros vecinos acumulan 4,96% de aumento de producción. En términos generales valen los mismos conceptos respecto del clima y la producción del primer semestre frente 2019 que para la **Argentina**. Las malas condiciones del año pasado llevaron a una caída de 7,39% en la producción del primer semestre, por lo que la recuperación de este año no alcanza a compensar lo perdido el año pasado.

En lo que respecta al precio, en el caso de Uruguay siguió la lógico de un país con una alta participación de la exportación sobre el total del negocio, que "internacionaliza" el valor que percibe el productor a la capacidad de pago de la industria exportadora. Es por ello que fue acompañando la evolución de los precios en el mercado global, fundamentalmente de la leche en polvo entera. Así fue que en dólares, el precio del litro bajó de los 0,32 de febrero a los 0,28-0,29 entre marzo y junio.

**PERU:** Conocidos los datos hasta mayo, la producción peruana creció 2,75% acumulado en los primeros cinco meses del año que se explican fundamentalmente por un fuerte crecimiento en enero siendo la producción a partir de entonces similar a la del año pasado. Como en el caso de **Chile**, el

precio de junio alcanzó a 0,40 US\$/lt, pero la diferencia es que se trata de una lechería mucho más cerrada en la que históricamente el precio se mueve en la banda de 0,38 a 0,40 US\$/lt.

**COLOMBIA:** Conocidos los datos hasta mayo, es detrás de **Argentina** el país de mayor crecimiento interanual acumulado al alcanzar 7,21% más de leche que en los primeros cinco meses de 2019. Este crecimiento fue particularmente alto en abril y mayo, 13,0% y 12,3% respectivamente. A pesar de ello el precio hasta mayo se sostuvo en 0,34 US\$/lt.

Este crecimiento de la producción en medio de la pandemia genera mucha preocupación en el sector. Por su parte, el gobierno colombiano ya anunció medidas para incentivar la exportación y la compra de excedentes por parte del Estado Nacional, además de comprometerse a fomentar el consumo de lácteos en el país.

### Integrado regional

Finalmente, si se integran todos los precios de la región y además se suman los precios de los principales países y bloques exportadores, se observa que el precio de mayo de **Argentina** fue el más bajo y con diferencias muy grandes respecto de la región y el mundo mientras que en el otro extremo **Chile** tuvo el precio más alto, incluso 17,4% más que **Nueva Zelanda**.

Economía Láctea



[www.motomart.com.co](http://www.motomart.com.co)  
(1) 676 1314



**Cosechadoras para  
corte de pastos  
tropicales, densos y  
sembrados en hilera**

- + **Productividad**
- + **Alimento de calidad para sus animales**