

lana : situación actual y perspectivas para el año 2003

Ing. Agr. Gonzalo Muñoz

El año 2002 presentó características que permitiría catalogar a la zafra 2001/2002 como la zafra de transición de la industria textil lanera. Coexistió una inusual combinación de débil demanda de minoristas y de la industria, con una baja disponibilidad de lana que trajo incertidumbre y volatilidad en los precios. La principal consecuencia fue la ocurrencia de precios excepcionalmente elevados coincidiendo con una seria ausencia de demanda. Al enlentecimiento de la economía global de fines del 2001 siguió deteriorando la confianza del consumidor durante el presente año, sin embargo la caída en la disponibilidad de lana a valores históricamente muy bajos, permitió balancear los factores negativos del mercado.

Un aspecto destacable es la fuerte diferenciación entre finuras. Desde hace unos años se viene analizando y diferenciando las lanas finas y superfinas del resto, hoy existen claramente 3 grandes grupos de lanas: las finas y superfinas por debajo de 20 micras; las ubicadas en el rango de 21 a 25 micras, y las más gruesas y cruzas. El descenso en la producción y disponibilidad se produce fundamentalmente en las 21 a 25 micras; el resultado fue un fuerte incremento de precios de estas lanas en la zafra (entre 60% y 70%) que alcanzó los mayores niveles de los últimos 7 años en dólares estadounidenses. En contraposición las lanas finas incrementan su producción un 20%, y sus cotizaciones disminuyen en un 7% de los altos valores de la zafra 2000/01.

La industria lanera estaría ingresando en una nueva era, la cual parece estar encaminándose hacia un balance sustentable ente oferta y demanda en el mediano plazo, con los condicionamientos que le impone la competitividad de las fibras sustitutivas.

1. MERCADO INTERNACIONAL

La producción australiana y su comercio exterior son de gran significancia para el mundo lanero, tal cual se desprende del análisis de las cifras de producción (30% de la producción mundial en el año 2002) y de comercio (75% de las exportaciones de los cuatro principales exportadores de lana en el mundo en las últimas zafras).

La ABARE (Oficina Australiana de Agricultura y Recursos Económicos) realiza pronósticos que son seguidos muy de cerca por los analistas de mercado. Las proyecciones de producción son elaboradas en conjunto con el AWEX (Australian Wool Exchange) y el AWTa (Australian Wool Testing Authority) y representantes de la industria; pero la recolección de la información sobre la cual se basa la decisión proviene de estudios de la propia ABARE. Los pronósticos de precios son realizados exclusivamente por la ABARE en base a modelos econométricos en el mes de marzo de cada año y corregidos trimestralmente.

En setiembre del año 2001 la ABARE presentó sus pronósticos para la zafra 2001/02, bajo el supuesto de que a pesar que la oferta australiana se situaba en niveles históricamente bajos, la demanda también se reduce afectada por el enlentecimiento del crecimiento económico mundial. En consecuencia, el Indicador de Mercado del Este tendría una leve caída a U\$A 760 cts./kg. base limpia, con un intervalo de confianza de 740 – 820 cts. En marzo del presente año corrige su proyección al alza en un 25%, lo que ubicaba el indicador de mercado en U\$A 980 cts./kg. base limpia.

El cierre de la zafra a fines de junio del presente año disminuyó las expectativas de incrementos de precios y se calculó el Indicador de Mercado con un valor promedio de zafra de U\$A 840 cts./kg., 10% por encima de los valores de la zafra anterior y cambiando la tendencia de caída proyectada a fines del 2001.

La recuperación en los precios mostró una evolución ascendente del 14% a lo largo de la zafra, cotizando en el mes de febrero pasado un máximo de 989 cts./kg. En dólares estadounidenses la cotización promedio fue de U\$S 441 cts./kg, un 8% superior al valor de la zafra anterior. Se mantuvo al igual que en la zafra pasada, diferencias en las cotizaciones según finuras; en esta la mejora estuvo nuevamente impulsada por lanas de micronajes medios y gruesos, mientras que las finas y superfinas tendieron a la baja. Las lanas 19 micras cayeron un 20% en dólares australianos, las 21 micras aumentaron un 27%, mientras que la 25 y 26 micras fueron las de mayor incremento con el 52%. Las lanas tipo Corriedale 27/28 micras incrementan un 40% respecto a la zafra anterior.

También en el mes de julio pasado, la ABARE presenta sus primeras estimaciones para la zafra 2002/03. En la misma refleja la incertidumbre del mercado respecto a como reaccionará la industria procesadora frente a los descensos en la oferta australiana y a los precios relativos con las fibras sustitutivas. La proyección prevé un descenso en las cotizaciones promedio del 4,8%, lo que ubicaría el valor en U\$A 800 cts./kg.

1.1. Oferta

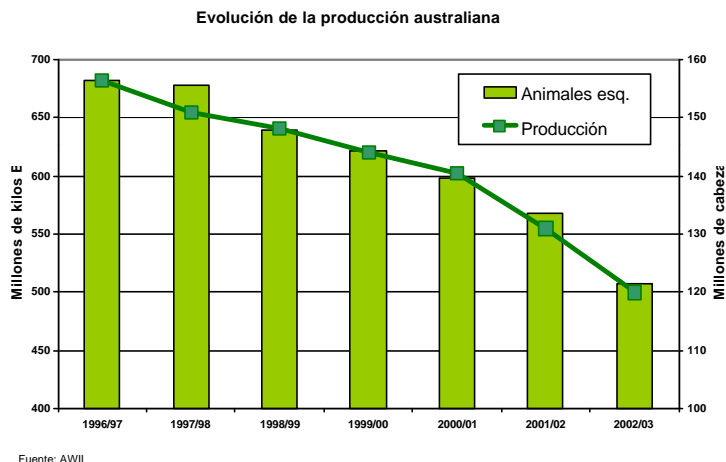
Los pronósticos de evolución de la oferta manejados desde fines de la década pasada con respecto al cambio en la tendencia de baja de la producción siguen sin alcanzarse. La disponibilidad global de lana se estima que descienda en la actual zafra un 13% respecto a la de hace 3 años (1999/2000) en la cual se proyectaba por analistas del mercado que la producción comenzaría a crecer.

Basado en pronósticos oficiales de los principales países productores, la producción mundial en el 2002/03 se espera que sea de 1248 millones de kilos base limpia, un 2% por debajo de la zafra anterior y un 8% inferior al promedio de las últimas 5 zafras. Nueva Zelanda, Argentina, Sud Africa y Reino Unido incrementarían su producción, sin embargo no sería suficiente para contrarrestar la caída australiana. En la actual zafra, Australia producirá el 29% de la lana en el mundo; la mitad de la lana con destino a vestimenta y 2/3 de la lana inferior a 24.6 micras.

La oferta global disminuye por la situación australiana y por la disminución de stocks de otros países; la misma se ubicaría en la presente zafra en niveles de 30 años atrás. Se espera que la producción se recupere una vez superada la sequía australiana y los productores vuelvan al rubro, siempre que los valores actuales de la lana se mantengan. La recuperación será lenta ya que los países necesitan recomponer sus stocks de animales adultos que a su vez son demandados para la producción de carne. No se espera recuperación de la producción para la siguiente zafra 2003/04 debido al número de ovejas y corderos que han ido a faena o han muerto, aunque se supere la sequía. A su vez, las empresas agropecuarias australianas mantienen ganancias interesantes de otros rubros lo que enlentecería el movimiento hacia la producción lanera.

1.1.1. Producción

El Comité Australiano de Estimación de la Producción Lanera proyectó en setiembre para la presente zafra 2002/03 una caída del 11% en la producción australiana, ubicando la misma en 495 millones de kilos base sucia. Esta estimación parte de una corrección de la producción de la zafra 2001/02 que fue recalculada en 555 millones de kilos base sucia. Cabe señalar que la producción de la mencionada zafra pasada había sido estimada hacia fines del 2001 en 596 millones de kilos, cifra que inclusive la Junta de Estadísticas Australianas suponía podía ser mayor a la estimación conjunta del Comité y la ABARE.



La estimación final de la zafra 2001/02 se basó en un stock para esquila de 133,6 millones de cabezas y una productividad de 4,15 kilos, lo que se tradujo en una caída del 8% en términos globales respecto a la producción 2000/01. La proyección para esta zafra 2002/03 supone una esquila de 121,6 millones de cabezas, una productividad de 4,1 kilos; y corrige la proyección del mes de abril pasado de 520 millones de kilos como consecuencia de la fuerte sequía de dicho país y los muy buenos precios de la carne ovina. Este volumen de producción es el menor desde la zafra de 1950/51. La última estimación de diciembre revió al alza la proyección previa, ubicando la producción en 500 millones de kilos bases sucia, al incrementar el stock para esquila a 122 millones de cabezas.

La caída de producción ocurre fundamentalmente en el rango de las lanas de 21 a 25 micras, 30% inferior en la zafra 2001/02. Como contracara las finas (por debajo de las 20 micras) incrementan un 20%, mientras que las gruesas también aumentan su participación aunque siguen siendo una parte menor de la producción. El siguiente cuadro detalla la composición de la lana ofertada a través de los remates y la proyectada para esta zafra (en porcentajes):

Micras	<19	20	21	22	23/24	25/26	27/29	>30
2001/02	23,9	19,9	18,9	12,9	11,8	3,7	5,4	3,5
2002/03	27,5	20,3	19,4	12,4	10,6	2,7	5,8	1,4

A principios de la década pasada, la producción de lanas vendida a través de los remates con micronajes inferiores a las 20 micras representaba el 27% del total, la 21 a 22 micras el 41,5%, la 23 a 26 micras el 26% y las superiores a 27 micras el 5,5%.

El stock ovino de Nueva Zelanda finalmente caería, a pesar de algunas versiones encontradas, según las últimas estimaciones al mes de julio del presente año. En principio se esperaba que crecieron luego de varios años de continuas reducciones, a 45 millones de cabezas, 2% por encima de la cifra del año 2001, pero las últimas estimaciones dan descenso del 3% como consecuencia del elevado nivel de faena, las condiciones climáticas que se tradujeron en fuertes mortandades y la diversificación productivas hacia otros rubros. La caída en la producción de lana del 2,8% en la zafra 2001/02, (173,5 millones de kilos base limpia), volvería a repetirse en esta zafra con una estimación algo inferior, 2,2% alcanzando la producción los 170 millones de kilos base limpia.

Sud Africa al igual que los principales países exportadores de lana sufrió una retracción importante en su producción de lana del orden del 25% para las últimas zafas. La zafra 01/02 cerró con una producción final del entorno de los 31 millones de kilos base limpia. Para la presente zafra no se esperan cambios significativos, aunque algunos pronósticos de analistas australianos estarían previendo aumentos de escasa magnitud.

Uruguay mantiene la tendencia de descenso de su stock lo cual se traduce en disminución de la producción de lana. La zafra 2001/02 finalizó con una producción de 46,7 millones de kilos base sucia, mientras que en la presenta zafra se prevé una cosecha de 41,7 millones de kilos.

Con respecto a la Argentina, quinto exportador de lana del mundo, según Prolana la producción de la zafra 2001/02 alcanzó un total de 42 millones de kilos base sucia, un 9% por encima de la zafra anterior. Las cifras de exportaciones alcanzaron 45,2 millones de kilos netos en el ejercicio 2001/02, 11% por encima del volumen año anterior. La Federación Lanera Argentina maneja cifras de producción de 65 millones de kilos base sucia como proyecciones para la presente zafra, cifra que parece difícil de alcanzar con un stock similar al del año anterior.

1.1.2. Stock Australiano

Como se recordará el año pasado se liquidó finalmente el stock lanero australiano manejado a nivel oficial por la WoolStock Australia Limited, pero se mantenía el stock *paralelo* (en manos de brokers y productores) aunque con volúmenes de los más bajos de los últimos 5 años.

Cabe señalar que la composición del stock oficial era predominantemente de merino medio (21 a 25 micras) lo que sumado a la caída en la producción, significó que Australia viera caer la disponibilidad de lanas medias para venta en la zafra 2001/02 un 40% respecto a la zafra anterior.

El stock *paralelo* se ubicaba a finales de agosto del presente año en 364.471 fardos un 24,5% por debajo del mismo mes del año anterior, caída que se mantenía a principios de noviembre con respecto al año anterior.

En consecuencia, la suma de ambos stocks que ya venía perdiendo incidencia a nivel de oferta y se especulaba mucho sobre el comportamiento del mercado sin stocks, finalmente dejó de ser un dato seguido por los analistas de mercado.

1.2. Demanda

El mercado de las fibras textiles se ha triplicado en los últimos 40 años, pero los sintéticos se han adjudicado la mayor parte de ese aumento. La lana ha mantenido una presencia relativamente estable en cantidad pero ha disminuido sensiblemente su participación. De significar el 10% del consumo global en la década de los '60, disminuye hasta poco más del 2% al inicio del presente siglo. Si tomamos solo la vestimenta, su participación se incrementa a un 5%.

El crecimiento del mercado de consumo de textiles se sigue enlenteciendo y el consumo mantiene en términos generales su desvío de la vestimenta apuntando hacia rumbos de educación, esparcimiento y equipamiento de viviendas. Sin embargo algunas mediciones de consumo en Europa Occidental indican que los patrones de consumo podrían estar variando y que los consumidores empiezan a gastar más en vestimenta y moda que en productos "duros" como por ejemplo tecnológicos.

Las mediciones manejadas por la Woolmark Company proyectan un incremento del mercado global de vestimenta del 2,5% anual para los próximos 5 años, por debajo del 4% acumulativo anual de crecimiento esperado para las principales economías. La ropa informal o casual mantendría su predominancia con una participación del 70%, aunque podría perder cierta presencia con el aumento de la ropa deportiva y un leve incremento de ropa algo más formal. Una encuesta llevada a cabo en los principales países consumidores de prendas de lana a jóvenes adultos, respecto a como veían a la lana, mostró que se mantiene la percepción de la calidad, suavidad y permeabilidad al aire, aunque mantiene los problemas de "pica-zón" y cuidado. Asimismo se mantiene la visión de ropa formal o tejidos clásicos cuyos principales usuarios son la gente de más edad.

En términos generales la economía mundial a revertido la tendencia de caída de los precios de los commodities observada durante el año 2001. En el primer semestre del año el Indicador de precios de las commodities sin incluir petróleo y derivados aumentó un 5%, pero se mantuvo un 3% por debajo de los niveles del año anterior. Los productos no alimenticios mostraron comportamientos inversos; algunos siguieron la tendencia como el algodón, pero otros como la lana tuvieron aumentos excepcionales. El FMI no espera nuevas aumentos de precios en los precios de las commodities, bajo el supuesto que la expectativa de recuperación económica ya se ha visto reflejada a nivel de los precios. La desvalorización del dólar estadounidense frente a otras moneda como por ejemplo el euro, afecta al alza las cotizaciones de las commodities en general, situación que los expertos pronostican no se repetiría durante el próximo año.

La industria procesadora de lana se viene adaptando rápidamente a las nuevas condiciones de producción y demanda de esta fibra. La demanda industrial hasta la etapa del hilado disminuyó un 5,1% durante el año 2001 (1440 millones de kilos base sucia) y se espera que el presente año finalice con una nueva caída del orden del 7% (1340 millones de kilos base sucia). Los márgenes se han visto reducidos ante las dificultades para incrementar los precios de sus productos, lo que ha llevado a relocalizar los complejos industriales en países de menores costos como China, India y Europa Oriental. Algunas cifras ilustran estos movimientos; la Federación Internacional de Maquinaria Textil informó que el 59% de la maquinaria comercializada para hilados utilizados en la industria lanera tuvo como destino a China, 5 años atrás solo un 20% iban a ese mercado. Durante el año 2001 aumentaron un 28% los envíos de materiales en términos globales, explicado fundamentalmente por el incremento del 29% de China. En China existe una fuerte inversión industrial buscando una modernización de su maquinaria obsoleta, otros países ven descender su capacidad de procesamiento. Japón disminuyó su capacidad instalada de procesamiento de hilados en un 67%.

Analizando la capacidad industrial en términos regionales del año 2000, Asia vio disminuir su capacidad instalada para procesamiento de hilados en un 11%, pero se mantuvo siendo la principal región con un 45%. Europa Occidental cayó un 12% en los últimos 5 años, y representa al 29%; Italia es el país de esta región con más participación, 17% de la capacidad instalada global. Norte América aumentó su capacidad del 5% al 6%, básicamente por el empuje mejicano. La Federación Internacional de Maquinaria Textil pronostica un año 2002 de muchas dificultades para ventas de maquinaria. Durante el período 2001/2002 China operó con un 70% de la capacidad instalada de la hilanduría, en general se proyectan nuevos cierres de industrias y reacomodo de las mismas, pero las proyecciones prevén que se mantenga un 30% de exceso de capacidad de procesamiento.

Mientras que el crecimiento económico en los principales países consumidores de lana no se alcanzó durante el 2002, los pronósticos sugieren una tibia recuperación en el 2003, que ayudaría a sostener la demanda minorista por vestimenta incluida la de lana.

Los resultados de las encuestas llevadas a cabo por Consensus Economics a las economías líderes indican que el crecimiento económico pasaría del 1,6 en 2002 a 2,8 en 2003. Firme recuperación en USA, Francia y Reino Unido y mantenimiento del importante crecimiento de China, India y Corea del Sur y otros países en desarrollo serían suficientes para contrarrestar situación de Japón y de Europa, en particular Alemania e Italia. Estos tres mercados son claves en lanas finas.

Para el mediano plazo los especialistas expectan mejores condiciones para el consumo minorista en los principales mercados que las que existieron durante la década pasada. El crecimiento del consumo privado se espera que mejore para los próximos 5 años con respecto a lo acontecido en los últimos años en algunos mercados claves como Alemania y Japón, aunque con apenas un 2% de crecimiento anual. Para Italia se espera que el consumo disminuya respecto a años anteriores. Esto sugiere que existirán condicionantes económicas más favorables pero no que se expecten mejoras en la demanda de los mercados consumidores de lana finas.

Comúnmente se maneja que el crecimiento económico es el factor de mayor influencia en la determinación del precio de las commodities, por lo tanto debería también afectar a la lana. La OCDE construye un indicador que involucra los principales factores de las economías de sus socios, y que guarda estrecha relación con la evolución del precio de la lana, sin embargo en los últimos año dicho indicador no ha marcado la tendencia para la lana. Las estimaciones de la OCDE de fines el año 2000, daban cuenta de que los principales indicadores económicos emitían señales de una reducción de la actividad para el año 2001, lo cual aportaba insumos a analistas australianos para predecir que los precios máximos para la lana alcanzados a fines del 2000 comenzarían a descender, pronóstico finalmente que no se confirmó. Nuevamente las proyecciones de la OCDE para el año 2002 preveían descensos significativos de su indicador, lo cual debería afectar a la baja los precios de la lana para el próximo año, la evolución de ambas variables fue inversa. Recién para el 2003 se prevía que pudiera producirse cierta mejoría en los precios.

Las últimas proyecciones de la OCDE estiman el crecimiento de los países miembros para el 2002 en 1,5%, y pronostican una mejoría del 2,2% para el 2003 y del 3,0% para el 2004. El impulso se apoyó básicamente en lo que pase con la economía de EEUU en donde los pronósticos son de 2,3%, 2,6%

y 3,6% de crecimiento para el 2002, 2003 y 2004 respectivamente, más que lo que pasa en los países europeos. En los primeros días de diciembre la Reserva Federal de EEUU nuevamente bajó las tasas, en este caso del 1,75 al 1,25, en respuesta al enfriamiento de la su economía y la pérdida de confianza del consumidor.

Las tendencias de medio término se enfrentan a tres retos claves para realizar las oportunidades que se le presentan:

Llegar a los requerimientos del consumidor factor fundamental para sostener la demanda de textiles de lana. En los mercados desarrollados, el consumidor busca vestimentas más versátiles, que se adapten a ocasiones de negocios o casuales y en el segmento de actividades de placer. En estos mercados el consumidor busca vestimenta y textiles convenientes y de fácil cuidado. Los hombres y en particular las mujeres quieren prendas livianas y suaves, buscando la comodidad más allá de la apariencia. Acá se abren oportunidades para textiles de lanas puras o en mezclas de alta calidad.

Innovaciones y eficiencia en el procesamiento de lana La cadena de procesamiento debe ganar en eficiencia y buscar innovaciones para satisfacer demandas cada vez de mayor exigencia de los consumidores. La presión por ganar eficiencia en el procesamiento se encuentra afectada por el sobredimensionamiento de la capacidad de procesamiento de las etapas iniciales, la disponibilidad de lana y en combinación con la presión minorista sobre los precios. La industria deberá racionalizarse y ajustar su capacidad de procesamiento.

Aumentando la producción de lana el último reto es el incremento de la producción para con precios que hagan sustentable al rubro.

1.2.1. China

Al igual que en años anteriores, los analistas de mercado observan con singular detenimiento los acontecimientos de la República Popular de China por la importancia que impone en el mercado lanero y en el espectro de las commodities. El pasado año una gran interrogante era como se desarrollaría su comercio como miembro de la OMC. En términos generales las expectativas se centraban en que dicho acuerdo se traduciría en: una mayor certidumbre de las reglas de mercado, acuerdos de aranceles y reducción de las restricciones en las importaciones de lana, mayor acceso de China a los mercados de textiles y un aumento del crecimiento económico como resultado de mejoras en el comercio.

El desaceleramiento del crecimiento de su economía es una realidad con respecto a las tasas de la primera mitad de la década de los 90 (12%

promedio anual), sin embargo las cifras de crecimiento de su economía no son nada despreciables en la comparación con el crecimiento de otros países, variando entre tasas del 7% al 8%. Para el año 2002, las proyecciones manejadas a finales del año anterior ubicaban la tasa de incremento del PBI chino en el 7,7%, pronóstico que finalmente se confirmó. Las estimaciones manejadas para el año 2003 ubican la tasa en el 7,5%, levemente por debajo de la cifra del 2002.

El crecimiento del año 2002 fue impulsado por incrementos en los niveles de inversión en activos fijos del orden del 22% y un aumento del 8,6% del consumo privado. Las exportaciones se incrementan un 14%, y la inversión extranjera un 19%. La inversión extranjera ha sido clave en los últimos años demostrando las ventajas que dicho mercado posee, tanto a nivel de mercado doméstico como de oferta de mano de obra.

En el año 2001, 350 millones de kilos de lana base limpia fueron usados, las dos terceras partes fueron importadas. Se produjeron 4630 millones de kilos de hilados y 340 millones de metros de tejidos. Las exportaciones del mismo año alcanzaron U\$S 3500 millones, un 6,5% del total de exportaciones de textiles y vestimentas.

Las importaciones alcanzaron 304,1 millones de kilos base limpia de lana sin procesar y tops, para todo el 2001, un 3% de aumento respecto al año anterior. Las importaciones de Australia decrecieron un 3% (200,5 millones de kilos base limpia), mientras que las de Nueva Zelanda se incrementaron un 31% (43,6 millones de kilos base limpia).

Desde 1997 el gobierno chino ha venido reestructurando y privatizando muchas empresas textiles de lana. Entre 1998 y el año 2000, 300 mil hilados fueron eliminados y en parte sustituidos por equipamientos modernos. Hacia finales del 2001, las empresas estatales solo representaban un 18% de la totalidad de la industria, valorada por la proporción de los activos totales.

Los desafíos que se plantea la Asociación de Textiles de Lana de China son:

- El escaso nivel de equipamiento moderno y de desarrollo tecnológico en general y la desbalanceada distribución en las diferentes regiones del país.
- Inadecuada calidad de la calidad y variedad de sus productos.
- Insuficiente desarrollo de su mercado exterior para textiles de lana.

Desde el máximo alcanzado en el año 2000 de 320 millones de kilos base limpia de lana disponible, la demanda se ha mantenido firme apoyándose en una fuerte demanda doméstica. En el año 2001 las ventas minoristas se incrementaron un 10,1%, situación que se mantendría con leves descensos

para el 2002, 9,1%. Esta estimación del gasto se basa en el incremento de salarios dictaminado por el gobierno en julio y la intención del mismo de mantener el salario rural. Algunas alertas se plantean por la necesidad de minoristas de bajar los elevados stocks, generado por la importante disponibilidades de lana generada en los dos últimos años.

El ingreso de China a la OMC se espera traiga beneficios para la economía en el mediano y largo plazo, pero ajustes en su economía deberán procesares para alcanzar las mejoras previstas. Se debería acelerar la transición hacia una economía de mercado atrayendo inversiones y exponiendo al comercio chino a prácticas alineadas con otras industrias de países desarrollados.

1.2.2. Europa Occidental

La demanda de esta región sigue sin mostrar signos de recuperación. La industria empezó una tendencia ascendente de su actividad, sin embargo todavía subsisten pocas señales de recuperación en la cadena lanera. La Unión Europea representa el 32% del consumo final de lana para vestimenta, siendo Italia el principal consumidor 8%, seguido de Alemania y Reino Unido con el 5%.

El crecimiento del PBI de la Unión Europea en conjunto del 2001 fue del 1,6%, un fuerte deterioro respecto al 3,6% del año 2000. Las proyecciones de recuperación para el 2002 finalmente no se confirmaron, y las cifras de cierre ubican dicho crecimiento en el 1%. Se produjeron caídas de crecimiento precisamente en los principales países consumidores; Italia pasó del 1,8% en el 2001 al 0,9% en el 2002, Alemania del 0,6% al 0,5% y el Reino Unido del 2,2% al 1,5%.

Los signos de mejoría observados en la primera mitad del año fueron contrarrestados por la inestabilidad en el mercado regional financiero que afectó el debilitamiento de su economía. El consumo minorista se ha mantenido activo, pero la situación económica podría afectar la confianza de los consumidores y revertir la tendencia.

Para el próximo año se pronostica un incremento global de la economía regional en un 2%, liderado por un fuerte crecimiento de Alemania (1,8%) y de Italia (2%)

1.2.3. Japón

La economía de este país mantiene sus dificultades y la recuperación proyectado para el 2002 finalmente no se produjo. De una tasa negativa del –

0,2% en el 2001, se pasaría a una nueva contracción de la economía en este caso del -0,5% al cierre del presente año.

La primera mitad del año mostró algunos signos de reactivación, pero el consumo privado siguió deprimido y el nivel de inversiones cayó seis trimestres consecutivos. El incremento en las exportaciones ha sido el sostén de la actividad económica en los últimos años, las cuales se concentran un 30% en EEUU, el cual mantiene la tendencia recesiva. Frente a este panorama, se prevé una leve recuperación en su economía para el próximo año, del 0,5%, pero se mantiene según los analistas económicos demasiado sensible a los acontecimientos del exterior.

En los últimos meses Japón ha mostrado una tendencia creciente hacia la importación de lana sucia y tops, 15% por encima del mismo período del año anterior, sin embargo este incremento se explicaría por problemas de ofertas y anticipo a posibles aumentos en las cotizaciones más que a por perspectivas de mejora de las ventas minoristas.

1.2.4. EEUU

El Departamento de Comercio de los EEUU recientemente revisó a la baja las estimaciones de crecimiento económico de los últimos dos años. Las nuevas estimaciones indican que la economía creció más lentamente en el año del "boom", el 2000, 3,8% en vez del 4,1%; y que el desaceleramiento del 2001 fue más severo que el previamente estimado, 0,3% en vez del 1,2%.

Algunos indicadores parciales sugieren que la recuperación económica se sigue procesando, a una tasa menor, pero hay algunas incertidumbres que ponen trabas a dicha recuperación (problemas en las bolsas, bancarrota de grandes empresas) y que han llevado a la Reserva Federal a bajar las tasas de interés varias veces con el objetivo de sostener el consumo doméstico.

El crecimiento económico se estima en 2,2% en el 2002 y se pronostica una mejora al 2,8% para el próximo año. Si bien se espera una mejoría para el 2003, hay muchas dudas al respecto, y en definitiva dependerá de la estabilidad del mercado financiero y el retorno en la confianza de los consumidores.

En el año 2001 se registró un incremento del 5% en volumen de prendas de lana, principalmente de tejidos de punta y ropa femenina. En el presente año se espera que la tendencia se revierta.

1.2.5. Este Asiático

Las economías regionales mostraron mejoras significativas en el año 2002, con respecto al 2001. El siguiente cuadro resume algunas de las cifras publicadas por la ABARE de las tasas de crecimiento de las economías de los principales países de la región:

País	2001	2002	2003
Corea	3.0	5.5	5.5
Taiwan	-1.9	3.0	3.5
Sudeste Asiático	1.6	3.7	4.2

En términos generales, la actividad industrial mostró señales de crecimiento en el año 2002, como consecuencia de mejoras de las exportaciones y de un fortalecimiento de su consumo interno. Las expectativas para el año 2003 vuelven a estar puestas en lo que pueda pasar con los mercados externos y el mantenimiento de la recuperación de sus mercados domésticos, sin embargo la volatilidad de los mercados, en particular de lo que acontezca en EEUU país con gran intercambio en la región, pone en duda los pronósticos para dicho año.

1.2.6. India

Este mercado que algunos años atrás se pronosticaba podía llegar a sustituir, nada más y nada menos que a China, sigue emitiendo señales positivas en las últimas zafas aunque lejos está de cumplirse con esas predicciones. Con una economía creciendo a tasas del orden del 5% en los dos años anteriores, cerraría el presente año con un nuevo aumento del 5,5%, aunque hay algunas estadísticas que estiman un crecimiento significativamente mayor. Las primeras proyecciones del 2003 son de una tasa del orden del 6%.

India ha mantenido la tendencia creciente como uno de los principales mercados de Australia, con una industria textil que se expande en dos frentes, el doméstico y la exportación. En el año 2001 significó el quinto mercado en importancia para Australia con volúmenes del orden de las 39 mil toneladas entre lanas sucia y semiprocesada. Las tarifas arancelarias aplicadas a tops y lanas cardadas tuvieron reducciones significativas, lo que se espera afecte positivamente el comercio en el mediano plazo.

1.3. Fibras textiles competitivas

La competencia se plantea por el lado de los precios y por los atributos y prestaciones que le ofrezcan a los consumidores.

Mientras que los volúmenes de producción de los sintéticos se han incrementado, los precios han disminuido particularmente en la década pasada, como resultado de una fuerte inversión y expansión en Asia. A pesar de la fuerte competencia, la lana ha sido capaz de soportar relaciones de precios del orden de 3 a 3,5 veces el precio de los sintéticos (poliester y acrílico) para los últimos 15 años, lo mismo que para el algodón. El año 2001 la producción de fibras sintéticas cayó por primera vez en su historia, lo que se tradujo a nivel de precios.

El aumento en los precios de la lana de principio del 2002 fue en parte acompañado por las cotizaciones de los sintéticos. Descenso de stocks e incremento de la demanda por acrílicos y poliester (en parte porque los hilanderos y tejedores han reducido la proporción de lana e incrementada la de sintéticos) han permitido incrementos de las cotizaciones de los sintéticos.

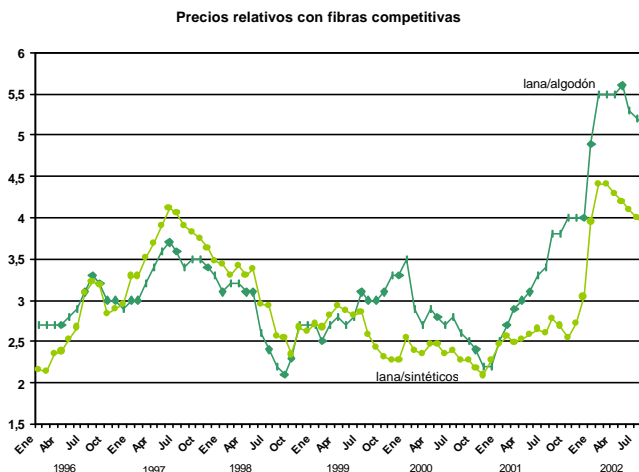
La competencia por precio se seguirá dando con los sintéticos y el algodón particularmente con las lanas finas. Se espera también que estas fibras sustitutivas incrementen su participación en el segmento de lanas medias especialmente en mercados sensibles a los precios, como consecuencia de la disminución de oferta de estas lanas. La proporción de acrílicos y sintéticos mantendrá los elevados niveles actuales en las mezclas; mientras que el algodón también crecerá a expensas de la lana.

Las fibras sintéticas se preparan para competir con la lana en atributos y performance. Los fabricantes de estas fibras buscan agregar valor atacando esos aspectos buscando alcanzar mercados que tradicionalmente han sido dominados por fibras naturales (algodón y lana). Las compañías investigan para lograr algunas ventajas de la lana como el control de la humedad, y el control del clima. Estas nuevas fibras compiten en los mercados de precios más elevados, comparado con los acrílicos y poliester, por lo que la competencia se plantea en la escala de las lanas finas en base fundamentalmente a atributos de las fibras más que de precios.

Después de fuertes caídas durante la zafra 2001/02, se espera que en la actual zafra el Cotlook A index (precio de referencia mundial) se incremente en un 14%, llevando el indicador a US\$ 49 c/lb. Con la producción mundial disminuyendo, y el consumo estabilizado, debería producirse presión al alza de los precios. En la próxima zafra 2003/04, nuevamente se espera un alza, suponiendo mejoras en la economía mundial y la implementación a pleno del Acuerdo en Textiles y Vestimenta de la OMC que resultaría en menos restricciones para el comercio mundial.

Como es conocido, la relación de precios entre las fibras textiles, lana/sintéticos y lana/algodón, según distintos analistas es importante por la

sustitución que se produce cuando las mismas suben por encima de 3,5 a 4, a pesar que dicha relación de los últimos 10 años ha dejado dudas sobre la incidencia que la misma tendría sobre el precio de la lana. Durante el presente año dicho relación se ha ubicado por encima del tope indicado, inclusive en los sintéticos se han alcanzando relaciones de precios récord los cual no ha incidido en las cotizaciones de la lana.

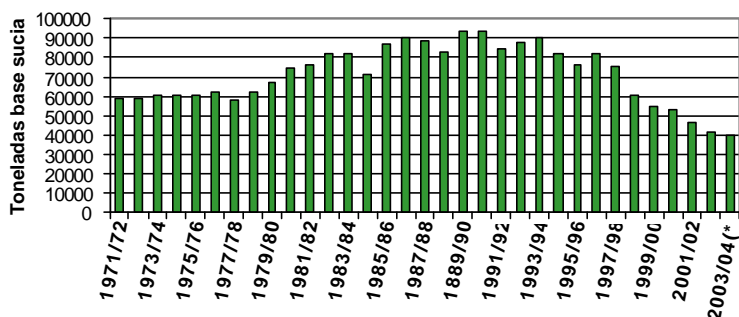


2. SITUACION EN URUGUAY

Las cifras de DICOSE mantienen la tendencia de caída de la década anterior y nuevamente se produce una reducción del stock lanar en el año 2002 en este caso del 9,1%. Desde que se inicia la caída en 1991, el número de ovinos desciende un 57%, siendo las categorías capones (74%), de ovejas de consumo (62%), corderas diente de leche (60%) y borregas de 2 a 4 dientes (58%) las de mayor descenso.

El stock a junio de 2002 se ubicó en 10.986 miles de cabezas, siendo las categorías que más descienden las corderas y corderos diente de leche, y las ovejas de consumo (17,8; 15,5% y 12% respectivamente). La composición del stock que presentó algunas variaciones respecto al año anterior (los capones mostraron un leve crecimiento), igualmente mantiene la tendencia hacia la disminución de capones (1991:20,3%; 2002:12,3%) y un incremento en las ovejas de cría (1991:41,4%; 2002:51%).

Evolución de la Producción de Lana



Fuente: SUL, (*) estimación OPYPA

Con una productividad inferior a la de la zafra anterior, 4 kilos por cabeza, la producción de lana esquilada que en la zafra pasada totalizó 46.7 millones de kilos base sucia, alcanzaría en esta los 41,7 millones de kilos. Los remanentes de las últimas zafra que quedaban en el país en manos de la industria y productores han prácticamente desaparecido e inclusive a la fecha de redacción de este artículo se estimaba que ya se había comercializado entre un 60% y 70% de la actual zafra.

La Encuesta Ganadera (DIEA) del año 2001 permitió cuantificar la composición racial del actual stock ovino. De la misma surgió la siguiente información preliminar:

Raza	No. explot.	No. cabez.	%	Ovinos/explot.
Corriedale	7.346	6.944.474	60.1%	945
Merino	953	2.176.239	18.8%	2.284
Ideal	1.327	1.448.721	12.5%	1.092
Merilín	295	261.451	2.3%	886
Otras	575	726.697	6.3%	1.264
Total	10.496	11.557.582	100%	1.101

Cabe señalar que los predios considerados son los de más de 150 ovinos en stock y más de 100 ovejas de cría, quedando fuera de la muestra unas 516 mil cabezas ovinas.

Para el mes de junio del próximo año, las proyecciones de stock nos estarían indicando una nueva caída del mismo en este caso del orden del 7%, alcanzándose la cantidad de 10,2 millones de cabezas. Esta proyección se realizó manejando un descenso en los niveles señalada (53%), una faena comercial del orden del 70% de la del ejercicio anterior, una faena en predio algo inferior a la histórica, inexistencia de exportaciones en pie, y cifras de mortandad promedio. Con este stock y una productividad de lana por cabeza promedio, la producción de lana esquilada para la próxima zafra sería algo inferior a los 40 millones de kilos.

2.1. Comercio Exterior

Las cifras de exportaciones publicadas por la CMPP (41297 toneladas netas base limpia) muestran un incremento en volumen del 19% con respecto a la zafra anterior. Hay que trasladarse a la década de los '70 para encontrar volúmenes de exportación inferiores a estos. Los tops muestran un descenso del 17%, lana sucia un 76% y la lavada se recupera de manera importante, 36%. La composición de las exportaciones no presenta modificaciones significativas respecto a la zafra anterior, los tops se mantienen en el 75%; la lana sucia disminuye del 9,9% al 3,49%, mientras que la lana lavada creció del 6% al 11%. Con respecto a los destinos de las exportaciones, China mantuvo el liderazgo, aunque disminuyó fuertemente su participación, en este caso del 47% al 33%, seguido de Italia y Alemania que incrementaron su participación al 23% y 15% respectivamente. La consideración de la Unión Europea como un único bloque, como se hace varias veces al analizar otros rubros, vuelve a posicionar a este mercado como el principal.

Las exportaciones siguen mostrando una concentración importante en 5 países, aunque en esta última zafra disminuyen su participación del 83% al 75%. Los países europeos mantienen los niveles de compra de la zafra pasada, las suma de las importaciones de los cinco principales: Italia, Alemania, Reino Unido, España y Bélgica, prácticamente no varían, aunque se producen algunas leves subas y bajas que se compensan. EEUU se mantuvo en la misma ubicación de la zafra pasada, (posición 14) aunque desciende sus importaciones en un 41%. Nuevamente dos países que tradicionalmente no han sido importantes clientes de Uruguay, aunque si de Australia, como son Japón e India vuelven a aumentar su participación y en esta zafra se ubican en la lista de los 5 principales importadores; India incrementa sus importaciones un 91% y Japón un 110%.

La recuperación de las exportaciones en valor de las últimas 2 zafas se ha visto superada por la caída de la recientemente culminada zafra 2001/02. Las exportaciones disminuyen un 19% respecto a la zafra anterior, y nuevamente hay que remontarse a la década de los '70 para encontrar valores de similares magnitudes. Las cifras publicadas por el SUL (fuente BROU), dan

cuenta de una caída significativa, siendo las exportaciones totales de lanas y productos de lana para el período 1.11.01 al 31.10.02, de 179,268 millones de dólares. De los principales rubros de exportación, los tops aumentaron su participación del 58% al 66,7%, y la lana lavada pasó del 3% al 6,6%. Las prendas disminuyeron del 12,2% al 4,4%, los tejidos del 18,8% al 16,7, mientras que la lana sucia cayó del 5,6% al 2,6%.

Nuevamente en el ranking de países China se ubica en primer lugar, con 51,2 millones de dólares. La zafra pasada había tenido una presencia importante, siendo responsable del 31% de las exportaciones totales, si bien en términos absolutos significaba valores bajos. En esta zafra disminuye un 26,3% en valor y baja también la performance al caer su participación al 28,6%. En segundo lugar se ubica nuevamente Italia con 31,1 millones de dólares, lo que significó un descenso del 5,5%, y tercero Alemania (19,6 millones de dólares) que incrementa sus exportaciones en un 18,6%. Argentina como era de esperarse siguió bajando posiciones, pasó del quinto puesto de la zafra anterior al lugar 21avo. descendiendo 88,7% sus importaciones, mientras que Brasil cayó al quinto lugar y con una variación negativa del 55,3%. La región que llegó a representar el 24% de las exportaciones y superar los 80 millones de dólares en la zafra 96/97, disminuye a 8,7 millones de dólares, muy por debajo de los 53 millones promedio de la década pasada, y apenas un 5% de las exportaciones totales.

2.2. Precios internos

El precio promedio ponderado de la zafra 2001/02 según cifras de la CMPP, fue U\$S 1.75 por kilo de lana vellón, superior en un 23% al de la zafra anterior. Las lanas tipo Merino aumentaron un 21%, las Ideal un 33%, las Corriedale fino un 20% y las Corriedale gruesa y cruzas gruesa un 21%.

Los precios de mercado fueron afectados por una demanda más tonificada y dispuesta a pagar más por la materia prima. Las cotizaciones medias alcanzadas a principios de diciembre de este año eran de U\$S 2,40 kilo para lanas Corriedale, U\$S 3,8 por kilo para Ideal y U\$S 4,0 por kilo para Merino, cifras sensiblemente superiores a las del mismo mes del año pasado U\$S 1,25, U\$S 1, 70 y U\$S 1,90 para Corriedale, Ideal y Merino respectivamente. Las cotizaciones de lanas Ideal tuvieron el mayor incremento, seguidas de las Merino y las Corriedale.

La comparación de precios de Australia, muestra que a principio de diciembre del presente año, el Indicador de Mercado cotizaba, 656 cts., un 68,5% por encima del mismo valor del año anterior. La relación Merino/Corriedale pasó de 1,24 a 1,4 para el mismo periodo, lo que refleja el mayor aumento de las lanas 21 a 22 micras. Las lanas 23 y 24 micras tienen un aumento de similar magnitud que las tipo Merino, entre 86 y 88%. Para la presente zafra, la

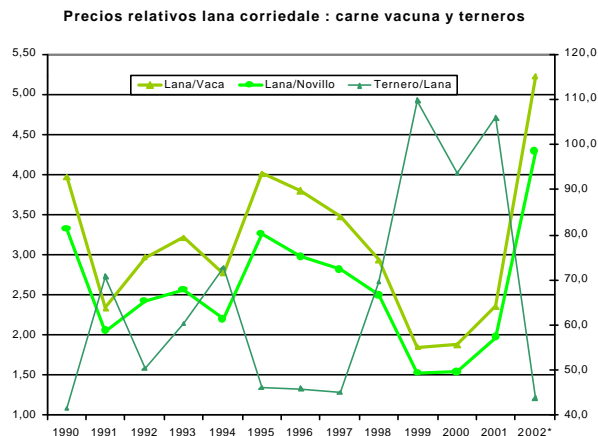
cotización de apertura fue de 515 cts., posteriormente el precio alcanza un máximo de 677 cts. a principios de octubre. Un hecho destacable es la evolución de los precios por finuras. Luego de dos zafas en donde el impulso en los precios venía por el lado de las lanas entre 21 a 25 micras, en esta, por lo menos en los primeros 5 meses, los mayores aumentos se producen en las lanas de 20 micras, seguido de las de 21 y 22 micras con aumentos del orden del 30%.

Las mejoras en los precios internos han llevado los mismos a valores que no se obtenían en lanas Merino e Ideal desde inicios de la década pasada, o desde la zafa 94/95 para las lanas Corriedale. Esto ha mejorado sensiblemente la rentabilidad del rubro, impulsado a su vez por la liberación del tipo de cambio.

Estudios realizados por OPYPA unos meses atrás, proyectaba la mejora del ingreso neto de la hectárea media pecuaria de Coneat, suponiendo una devaluación de 94% y una inflación del 31% para el período diciembre 2001 a marzo 2003, en un 187% en pesos uruguayos y del 48% en dólares (US\$ 13), eso sin considerar subas en los precios de la lana. Si consideramos que el valor de la lana se duplicó el ingreso neto se incrementa un 285% en pesos y un 98% en dólares (US\$ 17,5). Con niveles de devaluación mayores, obviamente los márgenes por hectárea se incrementan.

Es claro el aumento de la rentabilidad pecuaria y la mejora de su poder de compra. La interrogante que se plantea es como responderá el sector productor con estas nuevas relaciones de precios si se volcará fuertemente a una recomposición del rubro ovino o si sus expectativas se seguirán depositando en la producción vacuna. El productor uruguayo balancea en la toma de decisiones sus expectativas en ambos rubros, por lo que los precios relativos entre los productos pesan mucho en sus acciones.

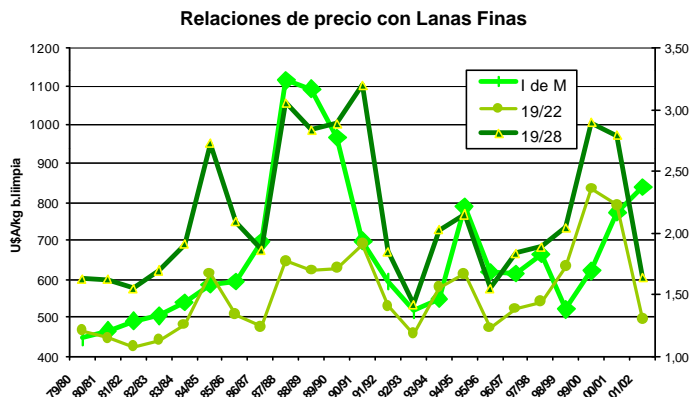
Con los valores de lana de hoy y precios promedio del año para el kilo novillo y vaca y el precio por cabeza del ternero, nos encontramos frente a la relación de precios más favorable a la lana de por lo menos los últimos 10 años. Si dejamos constante el precio de la lana, los precios del novillo y la vaca deberían aumentar en el orden del 30% para llegar a relaciones de precios de mediados de los '90; aunque para el caso del valor del ternero, con subas del 10% se alcanzaría los valores de dicho período. Con estas relaciones de precios el sector debería tender a crecer.



3. LANAS FINAS

Como ya se mencionó Australia vió caer la disponibilidad de lanas medias para venta en la zafra 2001/02 en un 40% respecto a la zafra anterior, siendo la consecuencia un fuerte incremento de precios de estas lanas en la zafra (entre 60% y 70%) que alcanzó los mayores niveles de los últimos 7 años en US\$. Como contraposición las lanas finas disminuyen sus cotizaciones en un 7% de los altos valores de la zafra 2000/01.

Las lanas finas y superfinas (menores a 19 micras) tuvieron una creciente demanda, lo cual afectó al alza los de precios de estas lanas en la zafra 00/01. Sin embargo desde la zafra pasada algunas señales de mercado dejaron de ser tan auspiciosas, ya que los mayores incrementos en los precios se produjeron en lanas de mayor grosor. Esto se tradujo nuevamente en variaciones en los precios relativos con otras finuras. Las relaciones de precios entre lanas 19 y 22 micras y 19 y 28 micras, presentaron en la zafra 00/01 una variación en la tendencia con respecto a la evolución de los últimos años, disminuyendo luego de 5 zafra de continuo crecimiento. En la última zafra, el Indicador de Precio promedio para lanas de 19 micras caía 20% respecto a los valores de la zafra 2000/01, mientras que la 22 micras aumentaba un 36%, lo mismo que la 28 micras.



Fuente: W.I.; AWEX

La zafra 2001/02 profundizó el cambio en la tendencia, que podrían estar indicando una inflexión en las cotizaciones. Las relaciones de precios muestran que las lanas más finas se ubican en los menores valores de los últimos 15 años, respecto a lanas 22 o 28 micras, sin embargo la relación entre estas dos últimas no ha presentado grandes variaciones. Un hecho destacable, es que las lanas finas reaccionaban más en épocas de alza en las cotizaciones, aumentando más su cotización con respecto a otras finuras, mientras que en épocas de crisis la misma relación era más afectada a la baja. Sin embargo en la última zafra parece haberse variado fuertemente esa tendencia, ya que los grandes aumentos no se han visto reflejados sino todo lo contrario en el cociente de valores de las lanas finas versus las 22 o 28 micras.

4. PERSPECTIVA DE MERCADO

Luego de una década de grandes dificultades, la industria lanera parece estar posicionándose en un lugar más sustentable, en donde la oferta y la demanda parecen haber encontrado su balance.

Los pronósticos de leves mejoras en las economías mundiales durante el próximo año deberían mantener y producir aumentos de la demanda minorista por prendas de lana, particularmente de lanas finas y superfina. Esto llevaría a una mejora generalizada a lo largo de la cadena de procesamiento con mayores niveles de demanda de materia prima para procesar y posiblemente con minoristas, mayoristas y tejedores dispuestos a

pagar más a la industria procesadora por los hilados y las lanas semiprocessadas.

La mejora en la demanda mantendría los valores de la lana a lo largo de la cadena, mientras que la baja disponibilidad de lana se traduce en el mantenimiento de la fuerte competencia de los procesadores por la materia prima, sumado al exceso de capacidad instalada en los estadios iniciales de procesamiento (lavado, cardado y peinado).

La competencia con las fibras sustitutivas se mantendrá a lo largo del próximo año, y las mismas seguirán ocupando los espacio que deja la lana, sin embargo a pesar de la relaciones de precios, que permitiría suponer que el consumo se movería hacia fibras más económicas, no parece probable que los valores de la lana desciendan de los niveles actuales, considerando que se han logrado aumentar y mantenerse durante el año 2002, y la combinación de demanda y baja oferta se espera mejoren para el próximo año. Inclusive es posible una mejora de las lanas finas y superfina, que han visto sus cotizaciones afectadas en la última zafra.

En el corto plazo, la suave recuperación esperada para la economía mundial para el 2003, debería elevar en algo la demanda de lana para vestimenta, ayudado a su vez por la poca disponibilidad de lana que mantendría la puja entre los procesadores de lana, particularmente debido al exceso de capacidad de procesamiento existente en las etapas iniciales del procesamiento (lavado, cardado, peinado). Los precios de la lana han retornado a los valores promedio de largo plazo donde se espera se mantengan frente al nuevo balance entre oferta y demanda para los próximos 3 a 5 años.

En el mediano plazo algunos desafíos planteados para sostener el rubro serían: lograr llegar a los requerimientos de los consumidores; aumentar la eficiencia e instrumentar innovaciones a lo largo de la cadena textil lanera y lograr incrementos de producción a precios sustentables.

En el mercado interno, las relaciones de precios con los rubros alternativos han mejorado sensiblemente, lo que estaría posicionando al sector hacia un incremento en el stock. Las expectativas de los productores, en el rubro ovino y vacuno, factor decisivo clave en la ganadería de los últimos 10 años, pautará el ritmo de la recuperación del mismo, en donde la tecnología y extensión deberán jugar un papel muy importante para recuperar los bajos registros de los últimos años.

Fuentes consultadas:

OPYPA
DIEA
DICOSE
SUL
CMPP
The Woolmark Company
AWEX
ABARE
OCDE
SAGYP; Prolana
Meat and Wool of New Zealand