

## *produccion lechera: situacion actual y perspectivas*

Ing. Agr. María Elena Vidal  
Ing. Agr. Marcelo Ilundain

---

### **1. LA PRODUCCION.**

La producción de leche de 2002 alcanzaría los 1.060 millones de litros, según cifras preliminares. Esto determina una caída del 3.6% respecto al año anterior.

CUADRO 1  
Entrada de leche a plantas industriales

Año	Total (millones de litros)	Variación (%)
1992	765	8,1
1993	815	6,5
1994	866	6,2
1995	945	9,2
1996	971	2,7
1997	1002	3,2
1998	1109	10,6
1999	1134	2,2
2000	1020	-10,1
2001	1100	7,9
2002 (*)	1060	-3,6

Fuente: OPYPA

(\*) datos preliminares

El comportamiento de la remisión de leche en el 2002 se divide en dos semestres de tendencia opuesta. La remisión del primer semestre, fue superior al año anterior en todos los meses acumulando en este período un incremento del 5,4%. La tendencia cambia abruptamente en el mes de julio con una caída del 2% en ese mes, pero que significa un 18% por debajo de igual mes en el año anterior. En 2001 el mes de julio había tenido un incremento fuerte (20%) debido al atraso de las pariciones. La caída

registrada en el presente año determinó que la curva de producción se situara en los meses siguientes siempre por debajo del año anterior acumulando en ese semestre un 10% de disminución, según cifras preliminares.

Varios elementos se conjugan para lograr estos resultados. El otoño fue abundante en lluvias lo que dificultó la siembra de praderas y verdeos de invierno en muchas zonas del país, particularmente en el litoral donde estas dificultades se prolongaron durante la primavera.

A las dificultades climáticas, se agregó el efecto combinado de bajos precios de la leche y altos precios de los granos, lo que desestimuló el suministro de concentrados. Los animales salieron del invierno en un estado que no permitió una buena producción primaveral.

## 2. DESTINO DE LA PRODUCCION

Las ventas de leche al consumo continúan la tendencia a la baja disminuyendo un 3%, lo que situaría los niveles de consumo de leche pasteurizada en 211 millones de litros, según cifras preliminares. El desfasaje entre los precios de cuota e industria durante gran parte del año antes de la reimplantación del tope de 1,5 en setiembre, siguió deteriorando al sector formal y promoviendo la venta de leche cruda (prohibida en todo el territorio nacional por la reglamentación bromatológica). En este año en particular se suma el efecto de la recesión de la economía, y la consecuente necesidad de los consumidores de abatir el costo de la canasta familiar.

CUADRO 2  
Leche destinada a consumo

<i>Año</i>	<i>Total (millones de litros)</i>	<i>Variación (%)</i>
1992	239	2,6
1993	240	0,5
1994	245	2,3
1995	256	4,4
1996	255	-0,2
1997	250	-2,2
1998	238	-4,7
1999	229	-3,7
2000	226	-1,2
2001	218	-3,7
2002(*)	211	-3,0

Fuente: OPYPA

(\*) datos preliminares

Los volúmenes destinados a industria caen un 3,7% con respecto al año anterior, totalizando según cifras preliminares 847 millones de litros.

### 3. LOS PRECIOS

#### 3.1 Los precios al productor

El precio promedio de la leche al productor ha registrado durante el año 2002 una disminución del 31% en dólares con respecto al año anterior, según cifras preliminares, situándose en 11,21 centavos de dólar por litro. Este precio es el resultado de una caída del 41% en el precio de la cuota y de un 30% en la industria( ver cuadro 3) en dicha moneda.

CUADRO 3  
Precio de la leche en dólares corrientes  
Centavos de dólares por litro

Año	Cuota	Industria	Promedio
1990	15.66	12.28	13.06
1991	18.40	13.83	15.28
1992	20.48	15.26	16.86
1993	21.53	13.26	15.68
1994	23.53	12.72	15.75
1995	24.54	14.64	17.32
1996	25.10	16.80	18.90
1997	25.10	16.70	18.90
1998	24.30	13.90	16.10
1999	23.80	11.53	14.20
2000	24,49	12,08	14,83
2001	23,46	12,62	14,53
2002(*)	16,67	9,60	11,21

Fuente: OPYPA

(\*) datos preliminares

El precio de la leche de industria ha sufrido una caída sostenida en dólares desde el primer trimestre (provocada por los bajos precios de la commodities lácteas en el mercado internacional), cuyo máximo se situó en 10,80 centavos por litro. En el mes de julio se registra un precio históricamente bajo (7,5 cent. U\$/lt), dada la confluencia de los efectos de la devaluación (88% entre enero y octubre) y el bajo precio establecido en pesos (1,69 \$/lt).

Sin embargo en términos de pesos constantes (deflactados por IPC), la leche de industria acumula un incremento del 40% en el período (enero-octubre). Este incremento del poder adquisitivo, vinculado al desfasaje de la

devaluación y la inflación, señala un cambio en la tendencia observada en los últimos años, recuperando niveles que no se registraban desde 1997.

La leche cuota cae fuertemente en dólares (41%) en el período señalado. Este precio que había mantenido su valor en el eje de los 24 centavos de dólar durante gran parte de la década del noventa, cae a 16,7 cent. por litro. A partir de setiembre se reimplantó el tope de 1,5 de la relación cuota/industria lo que determinó un incremento (13%) sensiblemente menor al registrado por el indicador de costos (38%) en pesos, lo que explica junto con la devaluación, la variación señalada. La reimplantación del tope fue acompañada de un cambio en la política con la creación del Fondo de Financiamiento para la Actividad Lechera (FFAL), que será tratado particularmente más adelante.

Dicha caída se registra también en pesos constantes aunque es de menor magnitud (-5%).

El efecto combinado de la variaciones de ambos precios, determina un precio promedio ponderado en dólares históricamente bajo para el año 2002, de 11,2 cent. (-30%) y una recuperación de 23% en pesos constantes.

### **3.2 Precios relativos**

Los precios relativos del precio (promedio) de la leche al productor con respecto algunos de los insumos más relevantes, han tenido durante el año 2002 una evolución negativa para aquellos insumos que cotizan en dólares, y positiva para los que siguen la evolución de la moneda nacional.

El precio del combustible registra 5 aumentos en el año, acumulado un incremento de 60%. Sin embargo, los precios de la leche a octubre señalan una pérdida relativa de sólo el 5,7% con respecto a enero.

Los alimentos para el ganado tienen una evolución particularmente negativa dado los altos precios de los granos. En el período enero-octubre el producto pierde un 20% del valor con respecto a la ración lechera.

La mano de obra muestra una evolución muy favorable al producto, dado que se establece en pesos y no registra variaciones desde enero, acumulando un 34% de disminución relativa.

Los fertilizantes fosfatados registran un comportamiento al alza de 18% en relación al producto

### 3.3 Indicadores de resultado económico

La evolución del costo de la leche se ha visto fuertemente afectada por la devaluación. En el período enero-agosto de 2002 (ver cuadro a continuación) el costo en dólares cae un 36 % pasando de 12,74 a 8,2 cent. de dólar. Este precio es superior al precio de industria (7,96 cent) en un 3%.

CUADRO 4  
Evolución del costo por litro y precios de la leche  
Cent. U\$S/lt

	Costo	P. Cuota	P. Industria	P. Promedio
Feb-00	12,74	23,19	12,72	15,24
Ago-00	12,46	24,83	11,18	14,18
Feb-01	12,50	24,37	12,65	15,41
Ago-01	11,65	23,46	12,70	15,15
Feb-02	10,78	21,46	10,80	13,24
Ago-02	8,20	12,07	7,96	9,17

Fuente: OPYPA

Según datos presentados para el ejercicio 2001-02 por FUCREA para el promedio de los establecimientos, el costo por litro, sin considerar pagos de deuda, fue de 11,1 cent. de dólar .

En términos de Ingreso Neto (IN) se registran ingresos positivos de 80 dólares por hectárea para el promedio, fluctuando entre 29 U\$S/ha para el 25% de los establecimientos que logró peores resultados y 131 U\$S/ha en el 25% de resultado superior. Cabe señalar que estos datos no comprenden el período posterior a la devaluación ni captan los precios más bajos que se registrarán para el próximo ejercicio

### 3.4 Impacto de la devaluación sobre las empresas lecheras.

La liberación del tipo de cambio peso/dólar (el 20 de junio del corriente año), al eliminar la banda de flotación que regulaba esta evolución, y la posterior devaluación del peso uruguayo, alteraron fuertemente las relaciones de precios de insumos y productos.

En el mes de enero de 2002, se había ampliado la mencionada banda al 6%, el doble de flotación permitida hasta esa fecha.

En un análisis realizado por OPYPA se evaluó el impacto sobre el margen bruto de las empresas, para lo que se investigó las afectaciones sobre costos

directos e ingresos (ver “Impactos de la modificación de la política cambiaria en el resultado económico de la producción agropecuaria” en este mismo Anuario).

Para ello se contó con un modelo promedio de establecimiento lechero desarrollado a partir de la encuesta “La Lechería en el Uruguay: Caracterización Productiva y Tecnológica”, realizada en el mes de agosto de 1997.

La estructura de costos que surge del mismo incluye las siguientes variables:

1. Fertilizantes y herbicidas
2. Semillas
3. Combustibles y lubricantes
4. Concentrados
5. Sanidad e inseminación
6. Gastos de tambo
7. Fletes
8. Mano de obra
9. Reparación de mejoras fijas
10. Reparación de maquinaria
11. Gastos de pastoreo
12. Cosecha de granos
13. Varios
14. Crédito por venta de ganado

Para cada una de ellas se estableció una forma de ajuste, según su mayor o menor grado de “transabilidad” y otras consideraciones también derivadas de la formación de los precios como estructura del mercado, situación de la demanda, etc.

Para completar el monitoreo del resultado económico se estudió el impacto sobre los ingresos. Para ello se analizaron las consecuencias que sobre la formación de los precios de la leche tendría, en el período enero de 2002 a marzo de 2003, una devaluación de 138% y una inflación de 41% (hipótesis planteada).

El precio de la leche “cuota”, es fijado administrativamente según la evolución del indicador de costos del mencionado modelo. A los efectos del estudio se ajustó pronosticando la variación de dicho indicador.

El precio de la leche “industria” se forma por libre oferta y demanda. Este precio reflejaría la evolución de los precios de los productos que se elaboran con esta leche, parte de la cual se vende en el mercado interno y el resto se exporta.

La fracción de leche industria destinada a productos exportados, se ajustó completamente por tipo de cambio, ya que recoge los efectos del mercado internacional. En tanto que la destinada a productos para el mercado interno, se ajustó por un 80% del incremento del índice de precios al consumidor, en el entendido de que la evolución del ingreso de los hogares no permitiría transferir toda la variación de este indicador.

Los resultados indican que los costos efectivos de la producción de leche descienden 34%.

El ingreso bruto de los predios lecheros también cae, pero en menor proporción 26%.

Como consecuencia de ambas evoluciones, el margen bruto aumentaría 36% a 33 US\$ por hectárea en marzo de 2003.

### ***3.5 Precios de los productos lácteos en el mercado interno***

Los precios de los productos lácteos al consumidor relevados por el INE, en disminuyen fuertemente en dólares, como consecuencia de la devaluación de la moneda. Las disminuciones llegan al 44% en los quesos, mientras que la leche fluida cae un 34% y los helados un 37%.

En términos de moneda constante (deflactado por IPC) los precios registran aumentos en el orden del 27% para la leche fluida, entre 8 y 14% para los quesos, y 21% los helados en barra.

La variación del IPC para el período octubre 02/01, que se sitúa en 24%, y la del dólar en 93%. La leche fluida cuyo precio es administrado, evoluciona por encima del IPC, mientras que los otros productos lo hacen por debajo, señalando el deterioro del poder de compra de los consumidores.

Cuadro 5  
Precios de productos lácteos en el mercado interno  
(En dólares y en \$ ctes de octubre 2002)

AÑO	Leche fluida	Queso rallado	Queso semiduro	Queso Colonia	Helados barra de 1 lt
92	0.34	0.78	5.41	4.28	
93	0.37	0.86	5.20	4.64	
94	0.42	0.99	5.75	5.23	
95	0.46	1.08	5.63	5.49	
96	0.47	1.08	5.73	5.49	
97	0.48	1.02	6.05	5.04	3.81
98	0.47	1.02	5.83	4.63	3.78
99	0.47	1.01	5.31	4.19	3.40
2000	0,49	1,02	5,79	4,68	3,17
2001	0,46	0,99	5,78	4,54	3,06
Oct-01	0,44	0,96	5,54	4,35	3,07
Oct-02	0,29	0,54	3,11	2,57	1,92
Oct-02/Oct-01	-34%	-44%	-44%	-41%	-37%
Pesos constantes de octubre 2002					
Oct-01	7,73	16,75	96,44	75,69	53,34
Oct-02	9,85	18,02	104,85	86,37	64,65
Oct-02/Oct-01	27%	8%	9%	14%	21%

### 3.6 El Fondo de Financiamiento de la Actividad Lechera (FFAL)

Por Ley 17582 de 2 de noviembre de 2002, se creó el FFAL con destino a financiar la producción de leche y atender deudas de los productores con el BROU. El Fondo surge de la "securitización" o de la cesión del flujo de fondos, que se genera con el depósito de \$ 0,84 que las plantas elaboradoras deben realizar por cada litro de leche fluida vendida al consumo.

Según el Dec. 449/002 de 20 de noviembre de 2002, los productores participaran del Fondo según los litros remitidos en el período julio 2001-junio 2002, agregándose un tratamiento especial para los remitentes de menos de 300 litros promedio diario.

El 60% de lo que perciba cada productor está destinado a atender su deuda con el BROU y el 40% restante será de libre disponibilidad. Los productores que no tuvieran deuda con la institución, perciben el 100% de libre



disponibilidad. La cancelación de deudas sería bonificada, a propuesta del MGAP que está a estudio del BROU.

Los beneficiarios serán los productores activos al 1º de noviembre que hayan remitido leche en el período 1/ 7/ 2001 al 30/6/2002. El monto a percibir por cada beneficiario se calculará según los litros remitidos a razón de unos 2,2 centavos de dólar por litro (cifra preliminar). Esta suma surge de un monto proveniente de la securitización de 25 millones de dólares dividido el total de litros entrados a plantas en el período de referencia. Los pequeños productores recibirán un monto adicional a éste que conforma el “tratamiento especial” que determina la ley.

Ante la crisis registrada por los bancos que trabajan con el sector, el FFAL busca ser una alternativa al financiamiento que permita a las empresas transitar una etapa difícil, al menor costo sectorial posible. La cancelación bonificada en el BROU, según estimaciones de FUCREA, en su presentación del ejercicio 2001/02 tiene en un tambo promedio, el efecto de cambiar el signo de los resultados.

#### **4. EL COMERCIO EXTERIOR**

La actividad exportadora al mes de setiembre alcanza los 89 millones de dólares en los rubros comprendidos en el capítulo 4 y caseínas, un 9% superior a lo registrado en igual período de 2001. Pese a la depresión de los precios del mercado de commodities lácteas, los volúmenes vendidos aumentan en forma notoria en algunos productos, de tal modo que logran incrementos en valor.

La exportaciones de leches en polvo al mes de setiembre se incrementaron un 41% en valor con respecto al año anterior, sumando 44 millones de dólares. Estos productos son los que más han contribuido al aumento de las exportaciones, teniendo como destino principal Brasil, en un listado de más de 30 países de Latinoamérica, Africa y Cercano Oriente. El volumen alcanzado, 90% por encima del año anterior, constituye un record histórico, y en términos de valor, el monto registrado se sitúa apenas por debajo del récord histórico de 1998 (45 millones de U\$S), pese a la sensible disminución de los precios internacionales.

El mayor incremento se observa en la leche en polvo descremada que suma que registra un 186% más en volumen y 123% más en valor lo que se corresponde con 14 millones de dólares y 9600 tons. Los precios se mantuvieron deprimidos, siguiendo la tendencia del mercado intenacional,

arrojando un promedio del período de 1430 U\$S/ton, un 29% por debajo de lo registrado el año anterior.

En el caso de la leche en polvo entera, el incremento es también notorio aunque de menor magnitud, totalizando 30 millones de dólares y 19400 tons, lo que significa un aumento del 21% en valor y 62% en volumen. Los precios correspondientes al período promedian 1530 U\$S/tons, un 25% por debajo de lo registrado el año anterior.

El comercio de leche UHT registra un incremento del 15% en valor y 14% en volumen alcanzando los 12 millones de dólares y un volumen de 42.530 miles de litros. Los precios se mantienen relativamente estables con una leve recuperación del 1%.

Las exportaciones nacionales de manteca han aumentado un 55% en volumen y un 10% en valor, registrando 12.4 millones de dólares acumulados a setiembre y un volumen de 13.255 tons. El precio promedio del período es de 930 U\$S/ton, estando un 29% por debajo de los registros del año anterior.

Las exportaciones nacionales de quesos registran al mes de setiembre una caída del 32% en valor y del 18% en volumen, totalizando 19 millones de dólares y 8.436 tons. Los precios se encuentran deprimidos situándose un 18% por debajo del año anterior (2260 U\$S/ton). Las dificultades del mercado regional, sumadas a los bajos precios internacionales y el incremento de los subsidios, determinan este resultado. Son significativas en este año las dificultades con Venezuela, mercado que permaneció cerrado por un año desde fines de 2001 hasta octubre del corriente.

#### **4.1 La región**

La producción de leche en Argentina registra una caída del 14.6% acumulada al mes de setiembre según datos de la Secretaria de Agricultura, profundizando una tendencia que se registra por cuarto año consecutivo desde 1999. Los precios de la leche aumentaron sensiblemente en los últimos meses, ubicándose entre 10 y 12 centavos de dólar en el mes de noviembre. La fuerte caída de la producción, aún en la primavera provocó la reacción de la industria. La perspectiva favorable de los precios de los granos determinó la asignación de mayores áreas a estos cultivos, en zonas donde la lechería compite tradicionalmente por el uso del suelo con esta actividad.

Las exportaciones continuaron recuperándose, a expensas de la caída del consumo y de la mayor competitividad otorgada por el tipo de cambio. Al mes de setiembre, las exportaciones acumulan un incremento del 50.1% en volumen llegando a las 152 mil tons, mientras que en términos de valor el incremento se reduce al 9%, registrando 122 millones de dólares. Brasil es el

destino principal acumulando un incremento del 52,3% con respecto al año anterior.

En Brasil, las fuentes de información disponible (gremiales), señalan un nuevo aumento de la producción. No se cuenta con información oficial que pueda afirmar lo contrario, sin embargo los siguientes argumentos abonan la hipótesis de caída de la producción: 1) las importaciones crecieron un 55% en volumen, 2) el consumo no tendría posibilidades de registrar incrementos en un año de recesión económica y en el que los alimentos registran una inflación mayor a los otros componentes de la canasta básica (la misma fuente reconoce el estancamiento del consumo en 125 lt/per per), los precios de los principales insumos muestran un alza significativa (84% de incremento en los alimentos del ganado, 16% el gas oil, 40% los fertilizantes); 3) los precios de la leche se ubicaban en el eje de los 10 centavos de dólar para la leche C y en 11 centavos para la leche B en agosto al inicio de la zafra; 4) se registra falta de lluvias y de pasturas en las zonas lecheras y una fuerte competencia entre plantas para captar productores.

A nivel de las políticas que afectan la producción, Brasil ha aprobado recientemente la inclusión de la leche en la Política de Garantía de Precios Mínimos (PGPM), estableciendo un precio de 32 cent. de Real/lt (8 cent de dólar/lt). Este valor sirve de referencia para los créditos gubernamentales al almacenamiento de leches en polvo. Si los precios de mercado caen por debajo del precio de referencia, el gobierno otorga créditos a las industrias para que retiren producción del mercado. Esta política sería usada como forma de garantizar por un lado un precio mínimo a los productores y por otro lado dar estabilidad a las exportaciones, que en este año habrían llegado a los 23 millones de dólares.

No hay anuncios con respecto a las importaciones, pero los países que utilizan estas políticas tienen severos controles de mercado y la importación se realiza a través de cuotas por producto, como es el caso de la Unión Europea y Estados Unidos, por lo que cabe prever el establecimiento de nuevas trabas al comercio.

## **4.2 El mercado internacional**

La producción mundial de leche se estima que en el año 2002 se mantendrá en niveles similares a los registrados en 2001, alcanzando los 386,5 millones de toneladas según estimaciones del USDA. La Unión Europea prácticamente no varía, los países del Nafta incrementan su producción moderadamente, mientras que en el cono sur cae la producción, particularmente en Argentina. Oceanía se ve afectada una severa sequía que provocará un descenso en la producción de Australia y resentirá el crecimiento estimado en Nueva Zelanda (ver cuadro siguiente).

Cuadro 6: Producción Mundial de leche

(Miles de toneladas en Países seleccionados)

	2000	(p) 2001	(f) 2002	Var. 02/01
Unión Europea	114,900	114,655	114,531	-0.1%
Estados Unidos	76,004	74,996	77,100	2.8%
India	36,250	36,400	36,500	0.3%
Rusia	31,900	33,000	33,500	1.5%
Brasil	22,134	22,580	22,128	-2.0%
Nueva Zelanda	12,235	13,162	13,425	2.0%
Polonia	11,800	12,000	12,200	1.7%
Australia	11,172	10,864	10,647	-2.0%
México	9,305	9,501	9,750	2.6%
Argentina	9,800	9,600	8,160	-15.0%
<b>TOTAL</b>	<b>382,392</b>	<b>384,446</b>	<b>386,473</b>	<b>0.5%</b>

Fuente: Elaborado por OPYPA en base a USDA y

(p) - preliminar

(f) - estimado

La nueva ley agrícola de los Estados Unidos (Farm Bill 2002) ya comenzaría a tener algún efecto en este año, desde que los productores estarían recibiendo los primeros pagos contra-cíclicos para la leche remitida entre diciembre 01 y setiembre 2002, como consecuencia de los bajos precios. Dichos pagos se calculan como un porcentaje de la diferencia entre el precio de referencia y el precio de mercado de cada mes. El efecto esperado es el incremento de la producción como forma de captar los subsidios.

### 4.3 Los precios de las commodities lácteas

Los precios de las commodities lácteas se mantuvieron deprimidos durante el 2002 como consecuencia la combinación de incrementos en la producción mundial en el ejercicio 2001/2002 y de una demanda incambiada, a la que se sumó el efecto del incremento de los subsidios a la exportación de la Unión Europea. La fuerte caída de los precios con respecto a 2001 se registra en todos los productos siendo particularmente fuerte en las leches en polvo y en los quesos. Estos últimos habían mostrado un gran estabilidad en los años anteriores como resultado de una demanda creciente, por lo que la situación actual podría constituir un cambio de tendencia.

**CUADRO 7**  
Precios de la leche en polvo descremada  
U\$/ton

Mes	FOB superior	FOB inferior	Mes	FOB superior	FOB inferior
Enero 02	2300	2100	Enero 02	1625	1500
Feb.	2250	2075	Feb.	1400	1525
Mar.	2200	2000	Mar.	1100	1400
Apr.	2125	1950	Apr.	1100	1300
May	2150	1950	May	1150	1275
June	2225	1975	June	1150	1275
July	2150	1975	July	1100	1275
Aug.	2125	1975	Aug.	1100	1225
Sept.	2125	1950	Sept.	1200	1375
Oct.	2050	1850	Oct.	1225	1288
Nov.	1875	1675	1 Nov	1300	1350
Dec.	1700	1550	22-Nov	1350	1450

Fuente: USDA

El mercado internacional mantuvo precios deprimidos para las leches en polvo que registraron un pico de mínima de 1100 U\$/ton, lo que llevó a la Unión Europea a aumentar 7 veces los subsidios de las leches en polvo, luego de haberlos bajado a cero en julio de 2001. Sin embargo en octubre y noviembre fueron modificados a la baja reconociendo el repunte de los precios en el mercado internacional (ver cuadro siguiente).

**CUADRO 8**  
Subsidios a la exportación en la U. Europea  
Euros/ton

	LPD	LPE	MTCA	QUESO
Jul-01	0	500	1.500	923
Nov-01	100	600	1600	
Dic-01	200	680	1600	
Ene-02	300	780	1750	
Feb-02	500	915	1750	923,3
Abr-02	650	1030	1750	
Jun-02	715	1078	1750	
Jul-02	850	1209	1850	1.136,1
Set-02	850	1100	1850	1.136,1
Oct-02	760	1100	1850	
Nov-02	660	1050	1850	

El relativo fortalecimiento de la demanda sobre el fin de año, sumado a la caída en la producción de Oceanía y en el cono sur latinoamericano, ayudaron al incremento de los precios.

## **5. PERSPECTIVAS 2003**

Las perspectivas de la producción de leche para el próximo año señalan una nueva caída (1,5%). La fuerte disminución del segundo semestre del año en curso, ubicará la curva de producción durante el primer semestre de 2003, en un nivel más bajo que el registrado en 2002.

Los precios de los granos forrajeros se mantendrían en niveles altos, lo que sumado al alto costo de los actuales verdeos de verano, determinará un nivel bajo de reservas forrajeras y la evolución hacia un modelo de producción más pastoril.

Los precios al productor evolucionarían favorablemente en el correr del año acompañando la recuperación de los precios de las commodities en el mercado internacional, luego de haber alcanzado mínimos históricos en el año en curso. Asimismo, la caída de la producción regional y principalmente en Argentina, empujará los precios al alza.

La situación financiera de los productores se vería aliviada por el aporte del FFAL.

La actividad exportadora podría volver a registrar un incremento alentada por los precios del mercado internacional y regional, y la ganancia de competitividad alcanzada a través del tipo de cambio. A ello se suma el deterioro del mercado doméstico, lo que hará más atractiva la exportación.

En este marco, la producción podría comenzar a recuperarse en la primavera de 2003, si los precios de la leche se ubicaran en niveles sensiblemente superiores a los actuales. En este sentido y como dicha estación aporta los grandes volúmenes, el nivel de incremento de los precios, podría determinar un cambio en la tendencia antes señalada, compensando la caída del primer semestre.