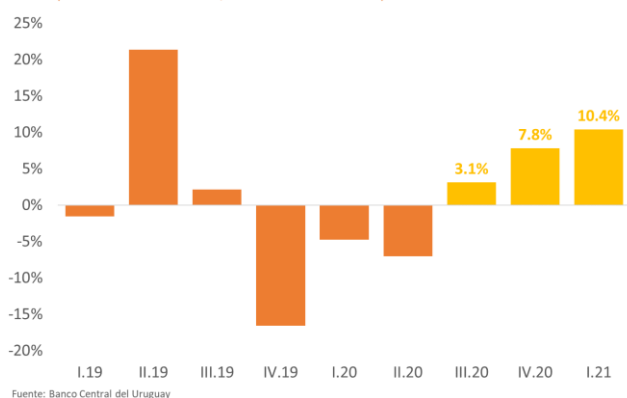


El agro empuja y cierra uno de los mejores semestres en la última década

- **Contexto internacional favorable y gran desempeño exportador**

El rubro agropecuario y agroindustrial ha sido uno de los sectores de mayor dinamismo. En este sentido, es el único sector que acumula tres trimestres consecutivos de crecimiento interanual según los datos de Cuentas Nacionales elaborados por el Banco Central del Uruguay.

Índice de Volúmen Físico del Sector Agropecuario
(frecuencia trimestral; variación interanual)



Con distintos datos cerrados del primer semestre del año, se puede observar que dicho período configuró uno de los mejores registros para el sector en la última década. Esto se observa en diferentes rubros como la carne bovina y ovina, los lácteos, los cultivos de arroz, maíz, sorgo y girasol, así como las buenas expectativas para los cultivos de invierno (en particular, cebada y colza). Esto último, más que compensó una zafra menos positiva para el cultivo de

soja dado la sequía y dificultades estructurales en el rubro de la lana.

Por su parte, a pesar de la mayor volatilidad observada en los mercados en las últimas semanas, los precios de las materias primas relevantes para Uruguay permanecen firmes alentados por un contexto de elevada liquidez, la relativa debilidad del dólar, la vigorosa recuperación de la demanda global (principalmente, China y Estados Unidos), así como algunos factores de oferta vinculados a algunos sectores particulares. Dicho escenario representa una ventana de oportunidad para las exportaciones agroindustriales, las cuales han experimentado un gran crecimiento desde comienzo de año. Al respecto, según datos aportados por Uruguay XXI, las colocaciones de bienes al exterior (medidas en valor) se incrementaron 32,5% en el primer trimestre de 2021 respecto a igual período de 2020. A pesar de la baja base de comparación (explicado por el surgimiento de la pandemia en aquel entonces), el incremento de las ventas al exterior no solo responde al factor precios internacionales, sino también a un gran aumento de los volúmenes exportados. De hecho, observar las cifras de producción y cantidades exportadas aislando el efecto de los precios es un mejor indicador para evaluar el desempeño del sector. En esta

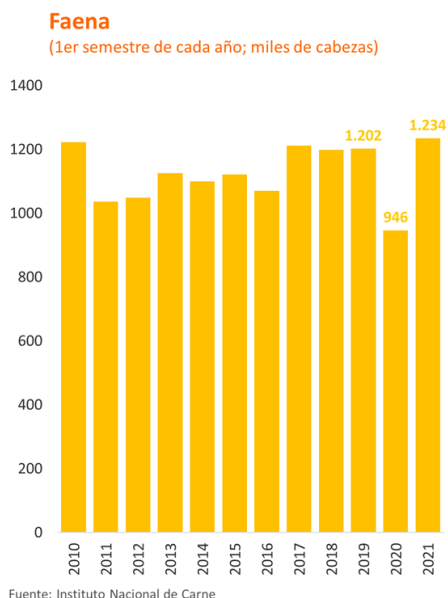
línea, a continuación, abordamos brevemente la realidad los principales rubros agropecuarios.

- **Carne bovina: demanda China impulsa gran desempeño**

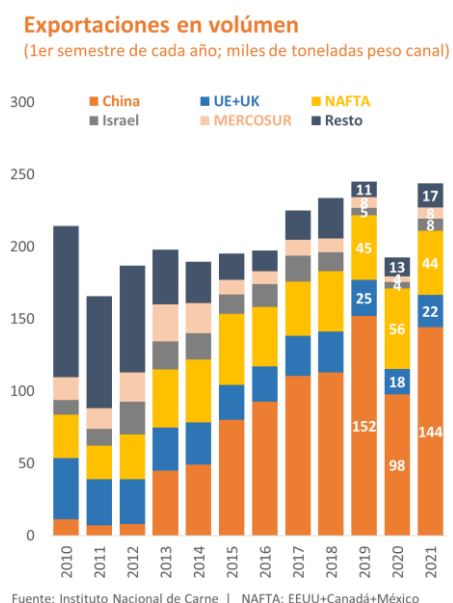
Hace algunas semanas en nuestro Boletín Macroeconómico N°4 nos referíamos a la particular situación del mercado mundial de carne bovina: relativa escasez de oferta dada la salida temporal de Argentina y las dificultades en la producción australiana y neozelandesa, así como la pujante demanda por el lado de China, Estados Unidos y la paulatina recuperación de Europa.

Desde entonces dichas tendencias se consolidaron, lo cual determinó **excelentes niveles de faena local, gran recuperación de las exportaciones y la mantención en niveles históricamente elevados del precio promedio al cual Uruguay coloca sus carnes** (superior a los 4000 dólares la tonelada).

En concreto, la faena bovina registró su mejor primer semestre de los últimos 10 años: 1.432 miles de cabeza de ganado faenadas, esto es, 30,5% más que en 2020 y 2,7% superior al record de 2019.



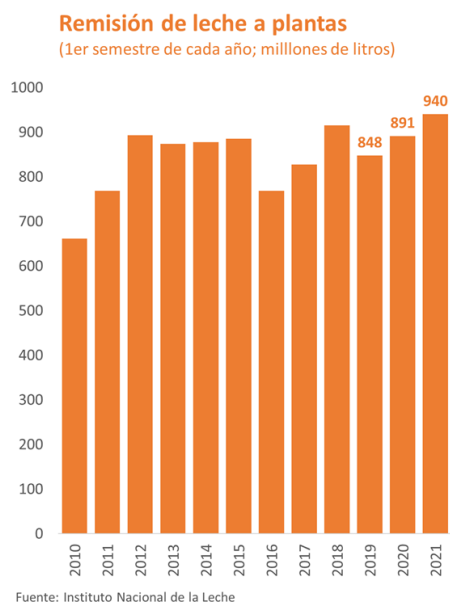
Por su parte, en el primer semestre del 2021, las exportaciones de carne bovina en volumen tuvieron el segundo mejor registro en los últimos 10 años, tras el record de colocaciones en 2019 y con una recuperación de 27% respecto al 2020. Se destaca el gran dinamismo de las ventas a China y Estados Unidos que más que compensa una demanda por parte de Europa todavía algo deprimida.



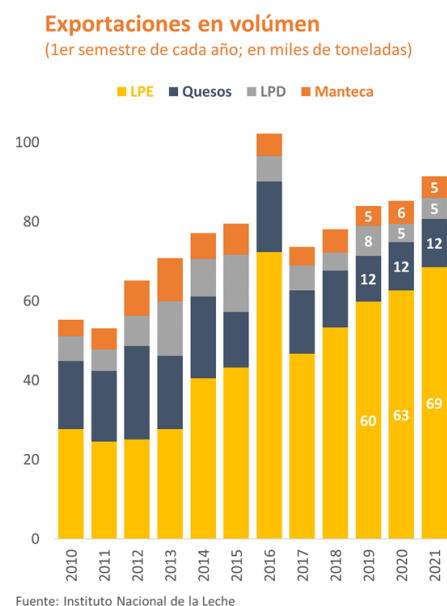
- **Lácteos: remisión alcanza niveles históricos**

Pese a la elevada heterogeneidad sectorial, la cadena láctea también está impulsando el crecimiento del agro y dado su impacto positivo, el repunte de la industria y los servicios asociados.

En este sentido, **la producción primaria del sector medida a través de la remisión de leche a plantas industriales alcanzó niveles record en el primer semestre del año en comparación con igual período de años anteriores.** En los últimos seis meses los productores remitieron 940 millones de litros de leche, lo cual representa un 5,5% más que en el primer semestre de 2020.



En consonancia con lo anterior, al sector un rubro netamente exportador, la mayor remisión a planta se refleja en el crecimiento de las cifras de exportaciones medidas en volúmenes. Al respecto, las mismas también tuvieron el segundo mejor desempeño en los últimos 10 años (luego del primer semestre de 2016). Particularmente, las ventas de leche en polvo entera están con un gran dinamismo y representan más de tres cuartas partes del volumen total de lácteos exportados.



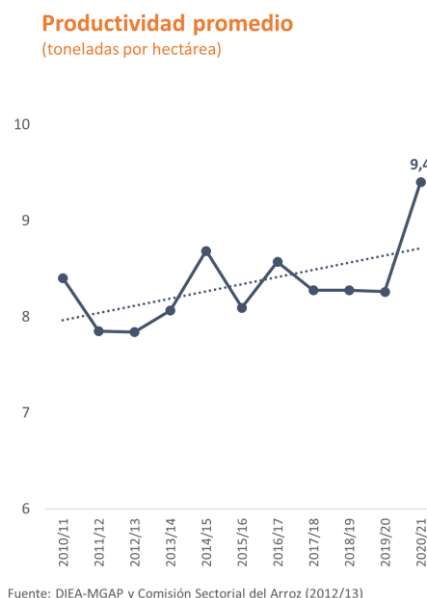
Por último, destacar que dicho rubro también se ha visto favorecido por el alza del precio de referencia internacional

(plataforma de Fonterra en Nueva Zelanda). En consonancia con lo anterior, el ingreso promedio por la leche en polvo exportada en el último trimestre fue superior a los 3.500 dólares la tonelada, cifras no alcanzadas desde los años 2013-2014.

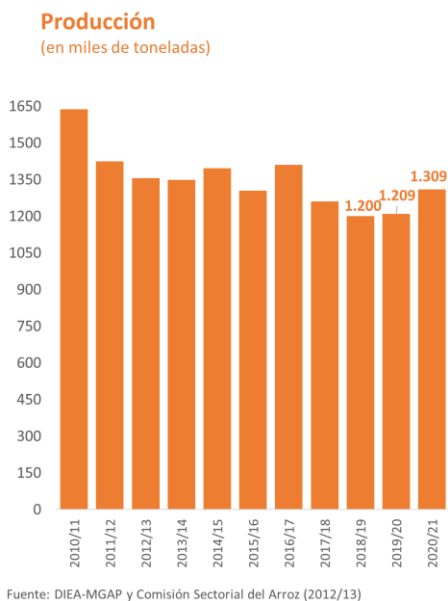
- **Arroz: se detuvo caída del área y se alcanzó record de productividad**

El sector arrocero es otro de los rubros que empuja en la recuperación. Luego de muchos años de descenso del área sembrada, caída de productores y márgenes negativos, la zafra 2020/21 supuso un giro en su desempeño. Alentados por una consolidación del precio internacional y una pujante demanda, las condiciones externas propician mejores perspectivas para el sector.

En este sentido, el área sembrada se mantuvo prácticamente sin variaciones, pero los productores lograron un rendimiento histórico: levantaron una cosecha promedio de 9,4 toneladas por hectárea, lo cual ubica a Uruguay entre los cinco países con mayor productividad en el mundo.



Dicha combinación de área y rendimiento, determinó un crecimiento de la producción de 8,3% respecto a la zafra anterior, pese al déficit hídrico que azotó parte del país en el verano. Al respecto, en los últimos años se observa un repunte de la producción, de la mano de las mejoras tecnológicas que permiten lograr niveles de productividad muy cercanos a sus niveles de frontera.

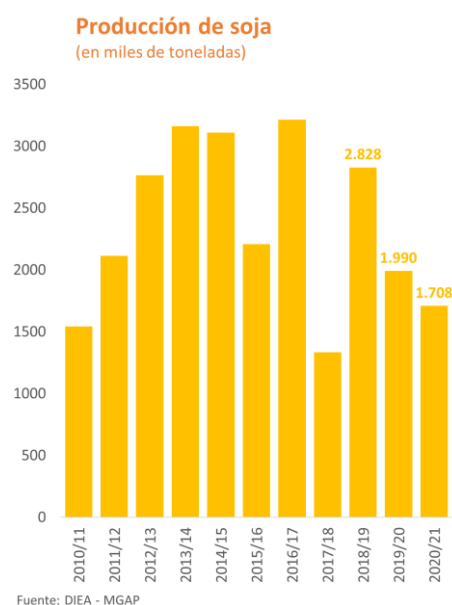


Dicha recuperación permitirá recomponer márgenes severamente afectados en el pasado, mejorar la situación de los productores más afectados y endeudados, incrementar el volumen exportado, así como supone mejores perspectivas para aumentar el área sembrada en la próxima zafra 2021/22.

- **Cultivos de verano: sequía afectó la soja que no pudo aprovechar alza de precios**

Típicamente la soja es el cultivo estrella del verano uruguayo, el cual ha experimentado un gran crecimiento en los últimos años. Sin embargo, es uno de los cultivos más afectados por las condiciones climáticas, las cuales en las últimas zafra le han jugado una mala pasada.

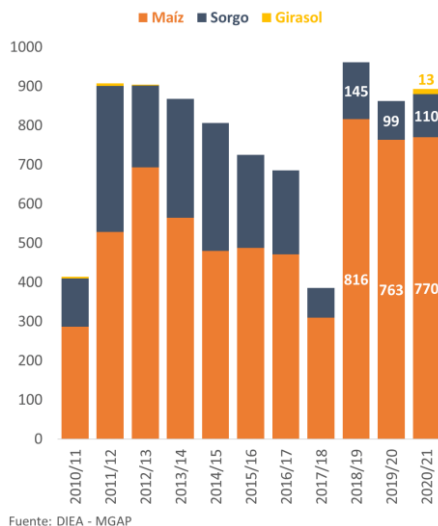
A nivel internacional, el precio de la soja alcanzó niveles que no se veían desde 2014, producto de restricciones de oferta y pujante demanda (superiores a los 500 dólares la tonelada). Sin embargo, los productores uruguayos poco pudieron aprovechar esa situación dado que muchos habían asegurado precios algo inferiores (en el entorno de los 350 dólares por tonelada) y debido a la sequía que mermó los rendimientos y la producción. En concreto, fue la segunda peor zafra en materia de producción de los últimos diez años.



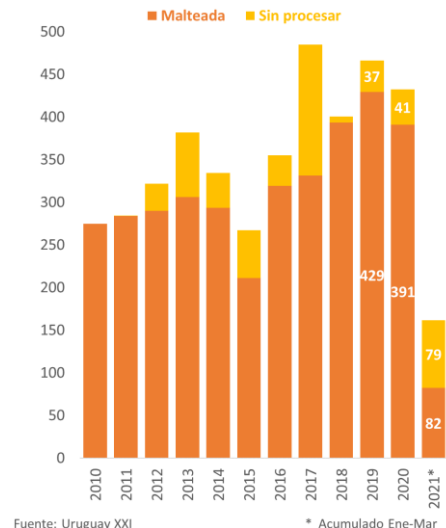
Por otro lado, el resto de los cultivos de verano como el maíz y el sorgo también se vieron afectados por la sequía, aunque en menor medida que la soja, logrando mantener niveles productivos alineados con el desempeño de las últimas zafra fruto de menores rendimientos, pero mayor área sembrada.

Por último, vale la pena notar, el resurgimiento del cultivo de girasol, que tras muchos años volvió a plantarse en nuestro país, área sembrada que se espera siga creciendo en los próximos años.

Producción de otros cultivos de verano
(en miles de toneladas)



Exportaciones de cebada en volúmen
(en miles de toneladas)

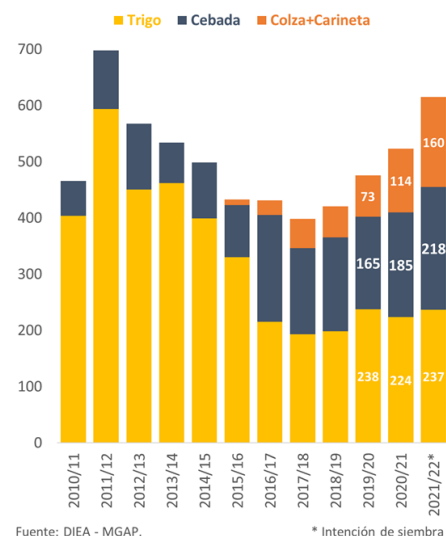


- **Cultivos de invierno: se espera una gran zafra; colza crece a gran ritmo**

La temporada de cultivos de invierno arrancó a gran ritmo. Al inicio de la misma, la intención de siembra por parte de los productores supone que será la mejor zafra de los últimos 10 años en materia de área sembrada. En esta línea, la presente zafra superaría el desempeño de la pasada, en la cual ya se habían obtenido niveles record. De hecho, dicho comportamiento alentó el dinamismo de las colocaciones de trigo y cebada al resto del mundo. A modo de ejemplo, en los primeros tres meses de 2021 se exportó más cebada sin procesar que en todo el 2020, producto de la apertura del mercado chino para dicho producto.

Si bien el trigo continúa siendo el principal cultivo de invierno, es destacable el gran crecimiento que está experimentando los cultivos de cebada y colza, con un crecimiento respecto al año anterior de 18% y 60% respectivamente.

Superficie sembrada
(miles de hectáreas)



En dichos rubros, los elevados precios internacionales también son un elemento clave para su desarrollo.

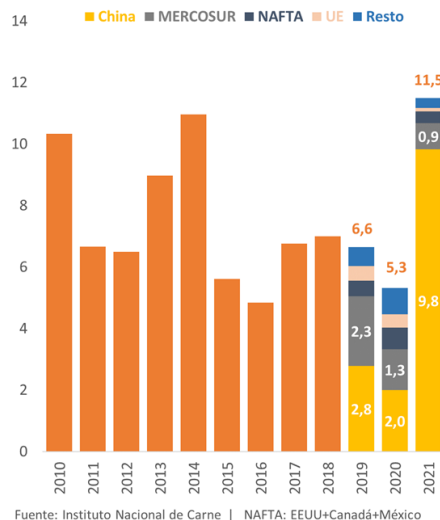
- **Rubro ovino: carne con gran demanda externa; lana continúa con dificultades**

Por último, vale destacar el desempleo irregular del rubro ovino.

Por el lado de la carne ovina, en el primer semestre del año se registraron exportaciones record medidas en volumen en comparación con años anteriores. Esto se debe principalmente a la mayor

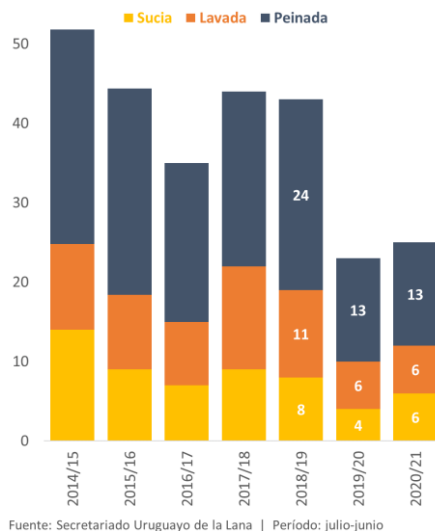
demanda por parte de China, que se multiplicó casi por cinco.

Exportaciones de carne ovina en volúmen
(1er semestre de cada año; miles de toneladas peso canal)



Por su parte, el sector lanero continúa atravesando dificultades, muchas de las cuales tienen un componente más estructural que coyuntural.

Exportaciones de lana en volúmen
(en millones de kilos en base sucia)



No obstante, en la última zafra cerrada a mitad de año, se lograron superar los volúmenes exportados respecto a la anterior, aunque los mismos se ubican en niveles bajos. Las colocaciones al exterior están más concentradas en lanas finas que gruesas, pese a que los precios de ambas han repuntado y retomado los niveles pre-pandemia. Al respecto, vale recordar que el

precio de la lana había sido uno de los más afectados dado la disminución global de tejidos e hilados, en particular en la zona europea.

• Síntesis: el agro empuja y lidera la recuperación

Como repasamos anteriormente, la mayoría de los rubros agropecuarios están afrontando un gran presente. Por un lado, el escenario externo ayuda vía mejora en los precios de exportación y una recuperación de la demanda de materias primas. Por otro lado, a nivel doméstico los niveles de producción han crecido en la mayoría de los rubros, en muchos de los cuales se han registrado records históricos en el primer semestre del año.

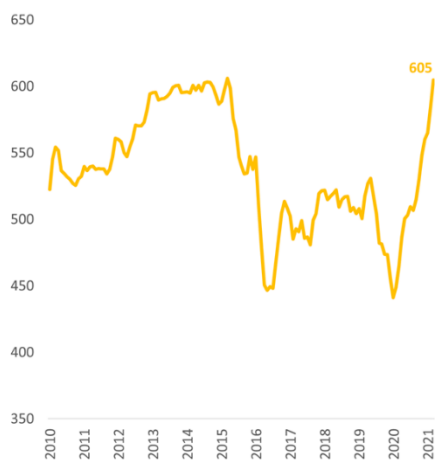
En este sentido, en una economía que transita en dos velocidades, el sector agropecuario lidera la recuperación. El dato de Cuentas Nacionales del segundo trimestre del año (que se dará a conocer en setiembre) confirmará dicha tendencia, aunque algunos indicadores adelantados dan la pauta de que será un período de gran crecimiento para el sector.

Por su parte, es importante notar que la actualidad del sector no solo responde a una mejora en los precios internacionales que en muchas ocasiones suelen “inflar” las cifras de exportaciones medidas en valor. Como vimos, la mayoría de los rubros han registrado incrementos en su volumen producido y exportado.

Por último, hacer énfasis en la importancia de mejorar la competitividad y la inserción internacional para apuntalar el dinamismo del sector, teniendo en cuenta los vaivenes de los ciclos productivos.

- ANEXO: Evolución de los precios internacionales de los principales productos exportados por Uruguay**

Precio FOB exportación del arroz blanco
(promedio trimestre móvil; dólares por tonelada)



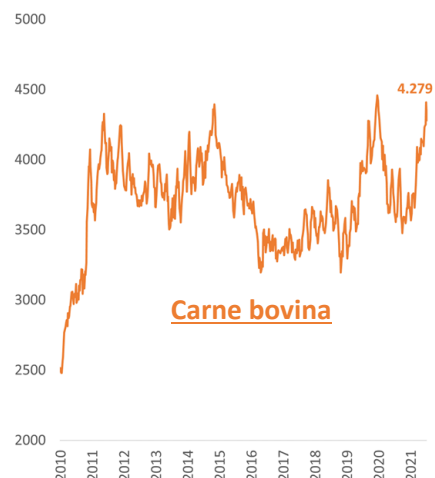
Fuente: Uruguay XXI

Precio de exportación leche en polvo
(promedio trimestre móvil; dólares por tonelada)



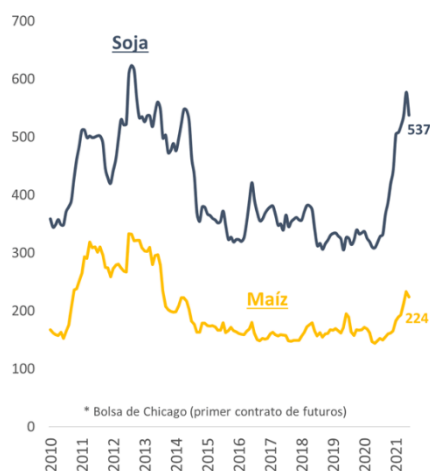
Fuente: Instituto Nacional de la Leche

Precio promedio de exportación
(dólares por tonelada; promedio móvil 4 semanas)



Fuente: Instituto Nacional de Carne

Precio internacional de referencia*
(promedio mensual; dólares por tonelada)



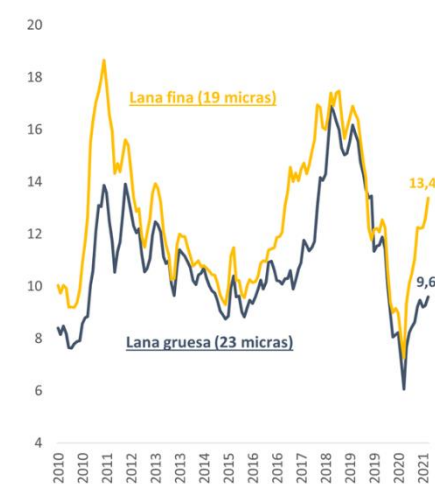
Fuente: Fondo Monetario Internacional

Precio internacional de referencia
(dólares por tonelada)



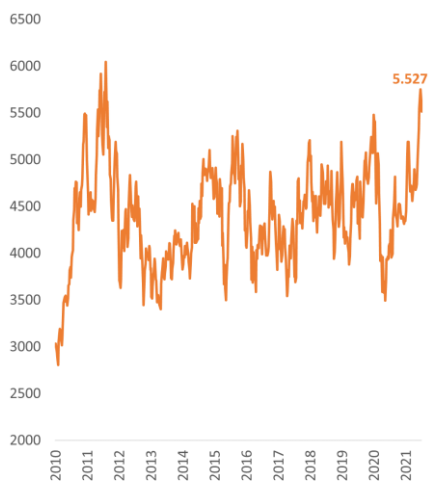
Fuente: IndexMundi

Precio internacional de referencia
(dólares por kilogramo de base limpia)



Fuente: IndexMundi en base a Australian Wool Exchange

Precio promedio de exportación carne ovina
(dólares por tonelada; promedio móvil 4 semanas)



Fuente: Instituto Nacional de Carne