

En el presente año nuevamente se da un descenso del área sembrada de arroz dado principalmente por una situación de márgenes menores que afecta tanto a los productores como a la industria arrocera. A pesar de que el endeudamiento del sector primario no presenta grandes variaciones es importante el incremento en la morosidad que se dio en el último año.

La cadena arrocera mantiene la tendencia de los últimos años de debilitamiento de los resultados económicos, que se reflejan en un menor nivel de actividad tanto en la fase primaria como en la industrial. Entre los factores que explican esa dinámica confluyen aspectos asociados a un escenario de debilidad de los mercados externos que se refleja directamente en el precio que recibe el productor arrocero.

1. Fase primaria

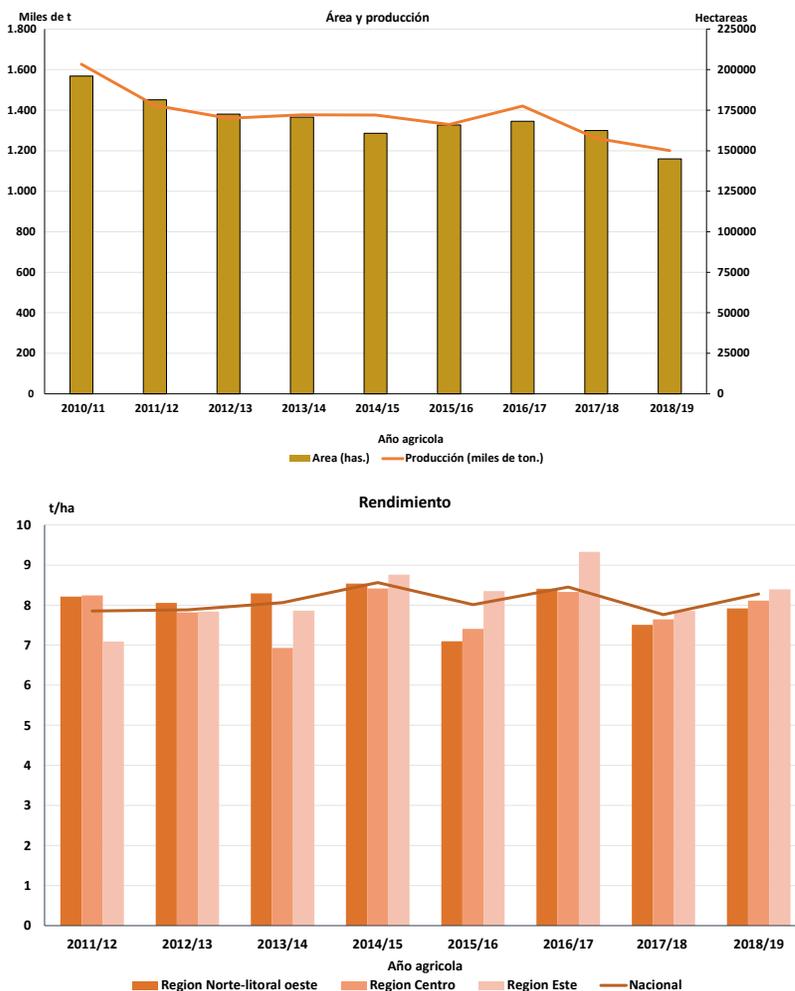
El área sembrada en la zafra 2018/19 mantuvo la tendencia decreciente de los últimos años, alcanzando las 145 mil hectáreas según la encuesta de DIEA – MGAP. Esto implica un descenso a nivel nacional del orden del 11% en relación a la zafra anterior, siendo la región Norte – litoral oeste donde se dio la mayor reducción del área.

En cuanto al rendimiento se debe tener en cuenta que en la zafra 2017/18 el mismo fue 8% menor al promedio de los últimos años, mientras que en la presente zafra alcanzó 8,28 toneladas (166 bolsas) por hectárea. Los mayores rendimientos se dieron en la región Este mientras que la región Norte –litoral oeste fue la más afectada por las lluvias del mes de enero (que alcanzaron los niveles más altos de los últimos años).

El incremento en el rendimiento no pudo compensar la disminución del área, por lo cual la producción final se redujo un 5%.

¹ Ing. Agr., técnica de OPYPA, integrante del equipo de Políticas Transversales (COMAP) y de Cadenas Agroindustriales. lsalgado@mgap.gub.uy.

Grafica 1. Área, producción y rendimiento



Fuente: OPYPA - MGAP en base a datos de la Comisión Sectorial del Arroz.

Las estimaciones del área para la zafra en curso –2019/20– han variado en los últimos días debido a las lluvias ocurridas en el mes de octubre (muy por encima de la media según informó el Boletín Arroz - INIA) que provocaron retrasos en la siembra y en algunos casos pérdidas de área ya sembrada. En base a los últimos datos recabados por la Asociación de Cultivadores de Arroz el área alcanzaría las 135 mil hectáreas, lo que implicaría una reducción de 7%. Considerando un rendimiento promedio en base a los últimos 5 años la producción tendría una reducción del 8%.

Cuadro 1. Área, producción y rendimiento

Variable (Zafra Agrícola)	Unidad de medida	18/19	19/20(*)	Var. última zafra
Área sembrada	miles de has	145	135	-6,9%
Producción	Miles de ton.	1.200	1.109	-7,6%
Rendimiento medio	kg. / ha	8.280	8.213	-0,8%

Fuente: elaborado por OPYPA – MGAP en base a datos de DIEA – MGAP.

(*) Estimado.

La estimación de los costos de producción por hectárea del cultivo muestra un descenso, dado principalmente por el incremento del tipo de cambio. Este último impacta particularmente en aquellos insumos que se fijan en pesos, como es el caso de la mano de obra que a pesar de haber tenido un incremento del 7% en pesos (en base a datos del consejo de salarios), en dólares bajó un 6%.

Cuadro 2. Precios principales variables de los costos de producción

Precios		17/18	18/19	19/20 (estimado)	Var. última zafra
Gas oil	US\$/ lt	1,36	1,23	1,08	-12%
Tarifa eléctrica	US\$/ Kw	0,16	0,12	0,11	-8%
Mano de obra (capataz general)(*)	US\$/mes	923	906	850	-6%
Flete	US\$/ t/km	5,67	5,25	4,94	-6%
Fertilizante fosfatado	US\$/ t	513	633	607	-4%
Tipo de cambio promedio	pesos/US\$	28,3	32,83	37,42	14%

Fuente: elaborado por OPYPA – MGAP en base a datos de DIEA – MGAP.

(*)En base a los consejos de salarios.

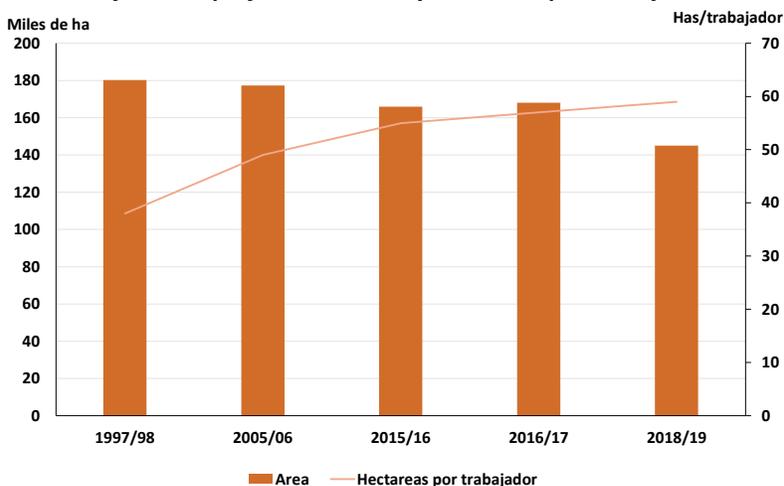
A pesar de ello, el margen del cultivo mantiene su tendencia decreciente, principalmente para aquellos productores que pagan renta de tierra y agua.

El incremento en el rendimiento en las dos últimas zafras y la reducción de los costos por hectárea no lograron compensar - en cuanto a la rentabilidad del cultivo - el descenso del precio recibido por los productores.

De mantenerse estas condiciones se estima que el margen de la zafra 2019/2020 no debería presentar grandes variaciones respecto a la 2018/2019.

La caída de la actividad arrocerá determina que se mantenga la disminución que se viene dando en los últimos años de la mano de obra ocupada. En base a información de la Encuesta de Arroz de la zafra 2018/2019 (DIEA – MGAP) la cantidad de hectáreas por trabajador en la zafra 2018/19 se incrementó un 20% en comparación a la zafra 2005/06.

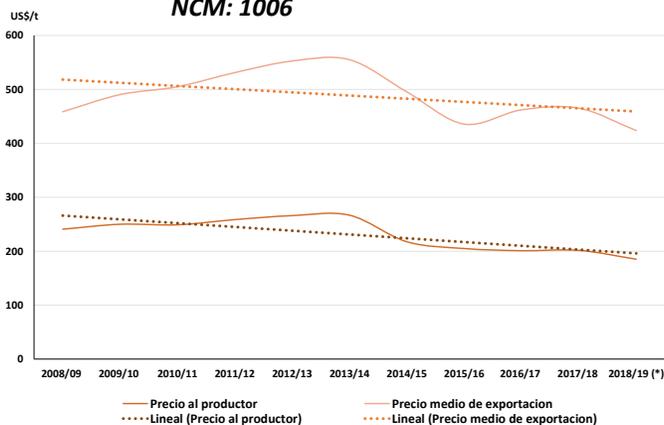
Grafica 2. Superficie sembrada y hectáreas por trabajador



Fuente: elaborado por OPYPA – MGAP en base a MGAP - DIEA Encuesta Arrocerá.

El precio convenio definitivo de la zafra 2017/18 (201,6 US\$/tonelada) se mantuvo en niveles similares al de la zafra anterior, mientras que el precio provisorio de la presente zafra (2018/19) se redujo un 8% (185,2 US\$/tonelada). En igual sentido el precio medio de exportación (considerando todas las exportaciones de arroz) se redujo un 9%.

Gráfica 3. Precio al productor y precio medio de exportación NCM: 1006

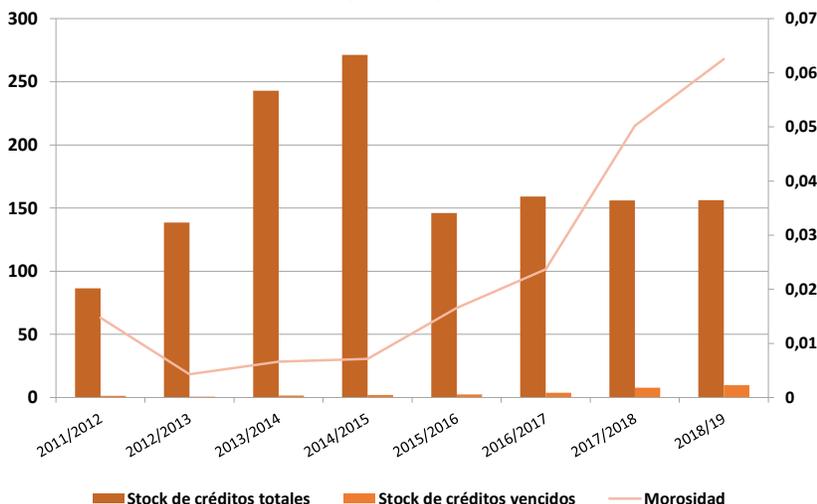


(*)Precio provisorio.

Fuente: OPYPA – MGAP en base URUNET y la Asociación de Cultivadores de Arroz.

En base a información del BCU el endeudamiento de la fase primaria del sector arrocero (medido a partir del stock de créditos totales) no presentó variaciones en el periodo julio 2018 – julio 2019. Sin embargo la morosidad se incrementó de un 5% a julio 2018, a niveles superiores al 6% en julio 2019.

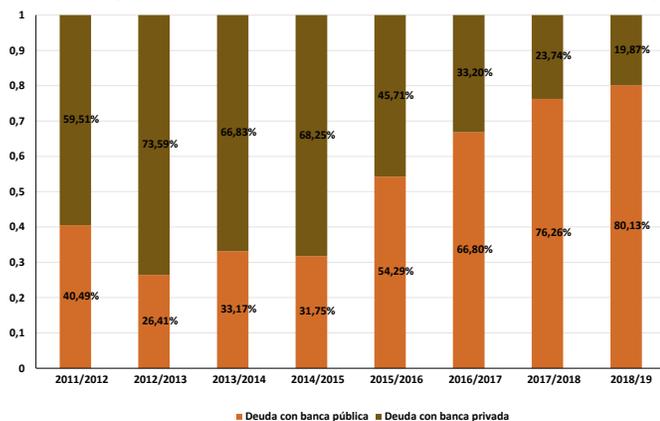
Grafica 4. Stock de endeudamiento total (Moneda nacional y extranjera; millones de dólares)



Fuente: elaborado por OPYPA – MGAP en base a información del Banco Central.

En relación a la proporción que representa la deuda pública (BROU) en el total del endeudamiento, se observa nuevamente un incremento de su participación, tal como ocurre desde la zafra 2012/2013.

Grafica 5. Proporción del endeudamiento con banca pública y banca privada



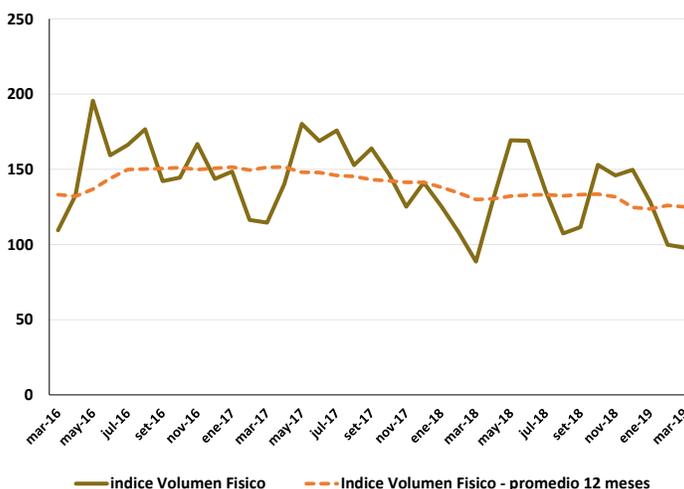
Fuente: elaborado por OPYPA – MGAP en base a información del Banco Central.

Un aspecto a tener en cuenta es que más del 99% del endeudamiento se encuentra en moneda extranjera.

2. Fase de transformación

La actividad del sector industrial (medida a través del Índice de Volumen Físico publicado por INE) presenta un descenso en los últimos años, acompañando la tendencia del área cultivada de arroz. Comparando el mes de marzo 2016 con marzo 2019 el descenso del Índice de Volumen Físico está entre 6% y 9%.

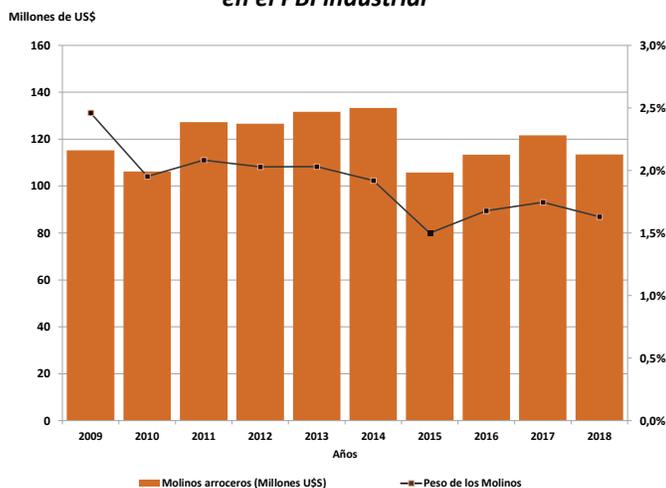
Grafica 6. Índice de Volumen Físico
Base año 2006 = 100



Fuente: elaborado en base a datos del Instituto Nacional de Estadística (INE).

Otro punto a analizar es la evolución de la participación del PBI de la industria arrocera (estimado) en el PBI de la industria en general, el cual en los últimos 10 años pasó de representar aproximadamente un 2,5% en el año 2009 a 1,6% en el año 2018 (Análisis de la cadena Arrocera- Felipe Bertamini – Instituto de Economía).

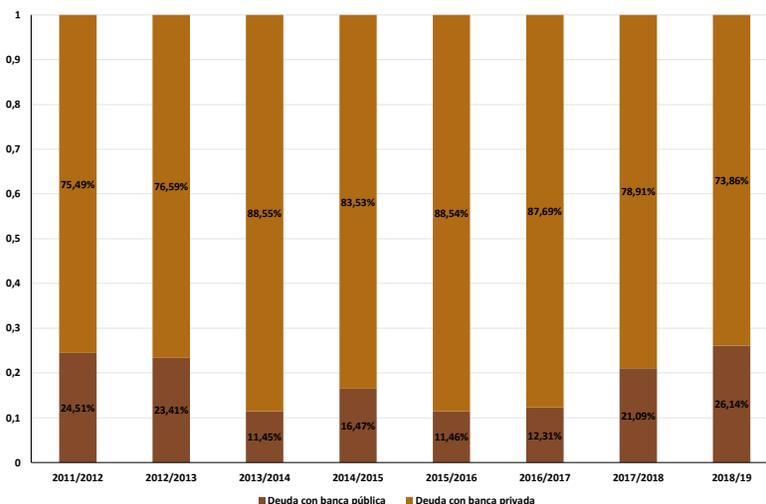
Grafica 7. Evolución del PBI industrial arrocero y su participación en el PBI industrial



Fuente: Ec. Felipe Bertamini – Instituto de Economía.

El endeudamiento de los molinos arroceros - según datos del Banco Central para la rama “Elaboración de productos de molinería. Molinos arroceros”- mantiene su tendencia decreciente de los últimos años, con un descenso del 9% en el período julio 2018 – julio 2019, con una morosidad menor al 1%. Al igual que sucede en la fase primaria, cerca del 100% de la deuda es en moneda extranjera.

Grafica 8. Proporción del endeudamiento con banca pública y banca privada



Fuente: elaborado por OPYPA – MGAP en base a información del Banco Central.

A pesar de que en los últimos años se da un incremento de la participación de la deuda con la banca pública, ésta aún representa menos del 30% del total.

3. Fondo de Financiamiento y Recomposición de la Actividad Arrocera

3.1 Fondo de Financiamiento y Recomposición de la Actividad Arrocera III

En el mes de diciembre de 2013 se concretó el Fondo de Financiamiento y Recomposición de la Actividad Arrocera III (FFRAA III) por un monto de 40 millones de dólares.

Cuadro 3. Destino del Fondo de Financiamiento y Recomposición de la Actividad Arrocera III

Nº de productores	586
Pago deudas BROU	5%
Pago deudas Molinos	12%
Pago deudas Fideicomiso II y III	0,2%
Libre disponibilidad	83%

Fuente: OPYPA – MGAP.

La amortización del mismo se efectuó entre 30 de mayo de 2014 y el 28 de mayo de 2019.

**Cuadro 4. Amortización del FFRAA III
(Resumen anual en miles de dólares americanos)**

Fecha	Total	Intereses	Amortización
2014 (mayo - dic.)	7.744,83	919,21	6.825,62
2015	7.282,29	1.344,69	5.937,60
2016	10.017,12	1.013,36	9.003,75
2017	9.030,60	614,21	8.416,40
2018	7.947,77	265,42	7.682,35
2019 (al 20/05/2019)	2.151,02	16,74	2.134,28
Total	44.173,64	4.173,64	40.000,00

Fuente: OPYPA – MGAP.

3.2 Fondo de Financiamiento y Recomposición de la Actividad Arrocera IV

En el mes enero de 2017 se implementó el FFRAA IV mediante un Fideicomiso Financiero de Oferta Privada por un monto de 60 millones de dólares. El mismo comenzó a amortizarse a partir del mes de marzo de 2017 mediante la retención del 1% del valor FOB de todas las exportaciones de arroz.

El decreto 366/2016 establece en el artículo 8º que a partir del 1º de marzo de 2017 la retención sobre el valor FOB de todas las exportaciones de arroz será del 3%, destinándose el 2% para la cancelación del FFRAA III y el 1% para la cancelación del FFRAA IV. Asimismo dispone que una vez que se finalice el pago correspondiente FFRAA III, el total del 3% de la retención será para el pago de los intereses y la amortización del FFRAA IV.

A partir de la cancelación del FFRAA III el 20 de mayo de 2019, el total de la retención del 3% se destina para el pago del FFRAA IV.

Cuadro 5. Amortización del FFRAA IV
(Miles de dólares americanos)

	Amortización	Intereses pagos	Total
Marzo - diciembre 2017	831,80	2.598,86	3.430,67
2018	803,99	3.036,86	3.840,85
Enero - octubre 2019	3.178,04	2.489,20	5.667,24
TOTAL	4.813,83	8.124,92	12.938,76
Saldo al 31 de octubre de 2019		55.186,17	Miles DE US\$

Fuente: OPYPA – MGAP.

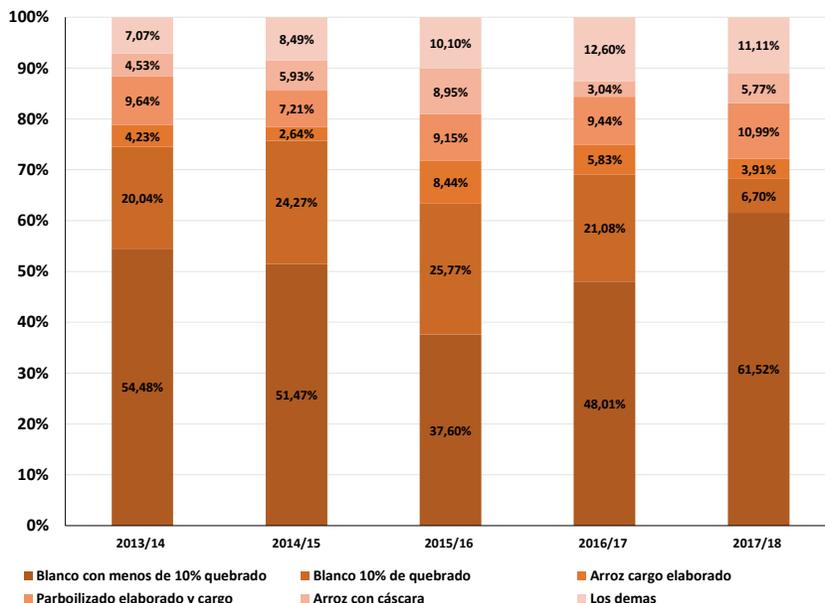
En el período 1º de marzo 2017 – 31 de octubre de 2019 se amortizó el 8% del capital adeudado, correspondiendo el 3% al periodo marzo 2017- mayo 2019).

4. Comercio exterior

La producción de arroz se destina alrededor del 95% a la exportación y el resto al mercado interno (consumo humano y semilla principalmente). Un aspecto a tener en cuenta al analizar el volumen exportado en cada zafra es el saldo que queda sin exportarse (“carry over”) y que pasa a formar parte de las exportaciones de la zafra siguiente. En la zafra 2017/2018 se exportó aproximadamente un 90% del total producido, por lo cual el carry over fue de alrededor de 215 mil toneladas (C.S.A. – Informe febrero 2019) que pasan a formar parte de las exportaciones del periodo marzo 2019 – febrero 2020. En este último periodo se exportaron 604 mil toneladas de arroz mientras que el total correspondiente a la zafra 2017/18 fue de 808 mil toneladas.

Del total de arroz que se exporta el mayor porcentaje es de arroz blanco con menos de un 10% de quebrado (alrededor del 62% en la zafra 2017/2018) y arroz blanco con 10% de quebrado (6,7% en la misma zafra). Al analizar los últimos 5 años se observa el incremento de las exportaciones de arroz con mayor calidad (menor porcentaje de arroz quebrado) en el total de las exportaciones, con un precio en promedio 7% a 10% superior al arroz blanco con 10% de quebrado.

Grafica 9. Participación de las distintas categorías de arroz en el total de las exportaciones

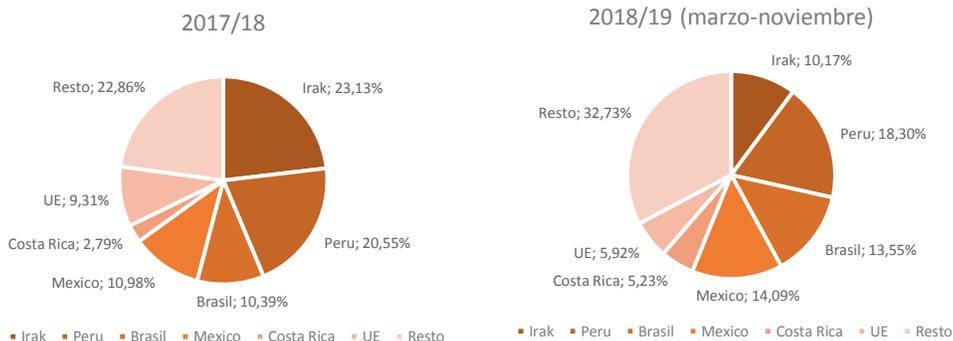


Fuente: OPYPA – MGAP en base a datos de la C.S.A.

Si se analizan las exportaciones por categoría exportada y destino de las mismas se observa que las exportaciones de arroz con cáscara en la zafra 2017/2018 se concentraron en Venezuela (90%) mientras que en lo que va de la zafra 2018/2019 los mercados se diversificaron: Venezuela (46%), México (24%), Costa Rica (17%) y Brasil (12%). Con respecto a esta categoría de arroz en el presente año (marzo – julio 2019) el volumen exportado superó el total de las exportaciones de la zafra 2017/18, dado principalmente por la apertura del mercado mexicano.

El principal destino de las exportaciones de arroz blanco elaborado (NCM: 100630) en la zafra 2017/2018 fue IRAK, seguido por Perú mientras que en lo que va del presente año la relación es a la inversa. Un punto a destacar es que en los años considerados el precio medio de exportación de Perú es alrededor de 12% superior al de Irak.

**Gráfica 10. Exportaciones de arroz por destino
(En porcentaje)**



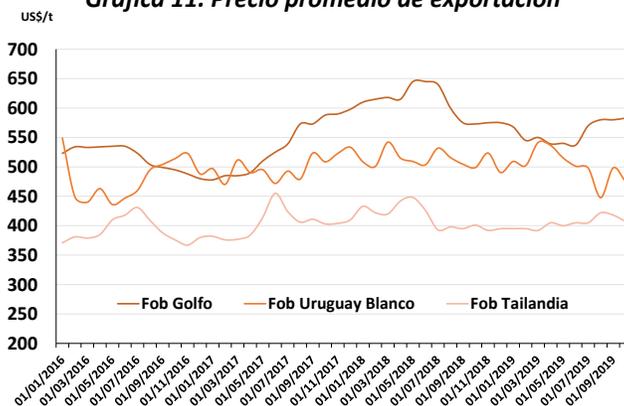
Fuente: OPYPA – MGAP en base a datos de la Comisión Sectorial del Arroz y URUNET.

En el presente año Uruguay se mantiene como el principal abastecedor de arroz a Perú (58%), seguido por Brasil (37%) y Tailandia (3%).

Por el contrario las exportaciones a Brasil continúan en el orden del 10% - 12% ya que se mantiene la tendencia de los últimos años en los cuales Paraguay es el principal abastecedor de arroz de dicho país.

A pesar de que el precio medio de exportación del arroz blanco (NCM: 100630) no presenta grandes variaciones en el periodo considerado, en el periodo marzo - octubre 2019 se da un descenso del orden del 3% respecto a igual periodo de 2018, manteniéndose por encima del FOB Tailandia. En lo que va del año 2019 el precio medio de exportación de Uruguay se encuentra en promedio un 10% por debajo del FOB Golfo y 19% por encima del de Tailandia.

Gráfica 11. Precio promedio de exportación



Fuente: OPYPA – MGAP en base a datos del USDA Y URUNET.

5. *Marco externo*

Brasil presentó una reducción de su producción en la zafra 2018/2019 del orden del 13%, así como del consumo interno del orden del 1%, todo lo cual se vio reflejado en el saldo exportable para el presente año.

Las exportaciones brasileñas en el periodo enero – octubre de 2019 fueron un 46% más baja que el total exportado en el año 2018, siendo el principal destino de las mismas Venezuela, Senegal, Perú e Irak, mercados a los cuales Uruguay exporta gran parte de su producción. En cuanto al precio de exportación según datos de URUNET Perú, paga aproximadamente un 5% más por el arroz uruguayo que por el de origen brasilero.

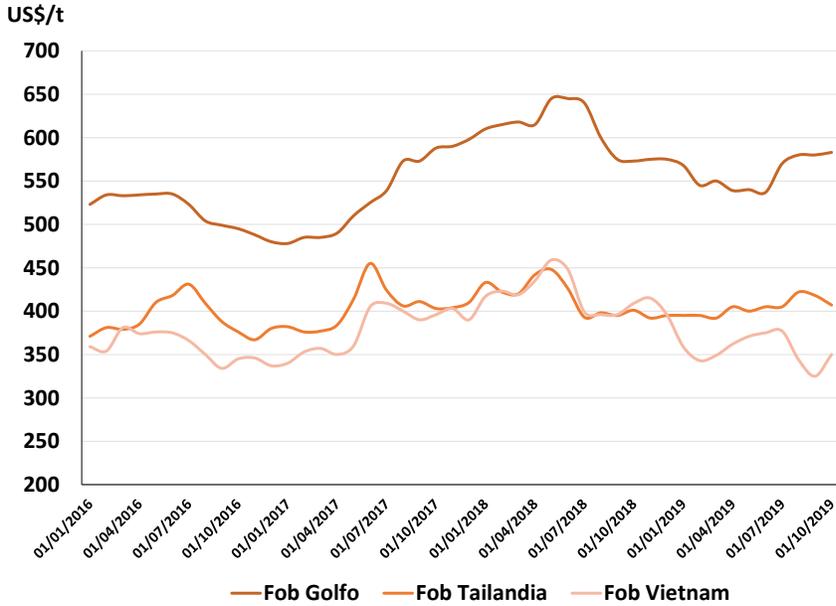
Las importaciones de Brasil en el presente año ya superan en un 6% al total de las de 2018, con el arroz blanco elaborado representando alrededor del 55% - 60% del total de las importaciones. El principal origen sigue siendo Paraguay, el cual presenta una diferencia en el valor medio de exportación a Brasil respecto al de Uruguay de alrededor del 30% (precio FOB).

En Brasil estimaciones de la CONAB dan una reducción del área en la zafra 2019/2020 del orden del 2% (principalmente en las zonas de arroz de secano) debido a problemas de lluvias en el mes de octubre (principalmente en el estado de Rio Grande del Sur) así como por aumento de los costos de producción.

En los últimos años Paraguay ha incrementado su producción de arroz, transformándose en el principal abastecedor de Brasil, desplazando a Argentina y a Uruguay. El 60% de las exportaciones se destinan a dicho país y el restante 40% a Irak, Portugal, Chile y México principalmente., lo que lo convierte en un importante competidor de Uruguay en dichos mercados.

A nivel mundial - de acuerdo a información del IGC (International Grain Council) y del USDA - la producción 2019/2020 presentaría un descenso menor al 1% dado principalmente por una reducción del área sembrada en China e India (países con mayor producción a nivel mundial) con una caída en su producción de 2,5 y 1,4 millones de toneladas respectivamente. El comercio mundial se estima se incremente un 3% mientras los stocks finales alcanzarían 177 millones de toneladas y la relación stock/consumo el 35,8% (manteniendo su tendencia incremental desde el año 2006/2007).

El precio internacional en el periodo enero – octubre 2019 presenta un descenso respecto a igual periodo de 2018 pero de distinta magnitud según el origen: el FOB Golfo bajó un 9%, Vietnam 15% y Tailandia 3%. A pesar de ello considerando sólo los últimos meses del presente año se observa un fortalecimiento de los precios de Tailandia y el FOB Golfo .

Gráfica 12. Evolución del precio internacional

Fuente: USDA.

A lo largo del periodo considerado el precio internacional del arroz no presenta grandes variaciones, a diferencia de otros granos que presentan una mayor volatilidad en sus precios.