

INFORME DE MERCADO

Cuadro 1: Producción, Consumo y Stock Mundial de Arroz (en miles toneladas arroz elaborado)

	2008/09	2009/10	2010/11	2011/12	2012/13	2013/14 (*)	Variación c/rel.2012/13
PRODUCCIÓN	448.701	440.638	449.299	465.808	470.190	479.162	8.972
CONSUMO	437.179	438.108	445.507	459.697	469.252	476.320	7.068
Superavit	11.522	2.530	3.792	6.111	938	2.842	
Stock	92.405	94.935	98.727	104.838	105.776	108.618	2.842
Stock/consumo	21,14%	21,67%	22,16%	22,81%	22,54%	22,80%	
Días Consumo	77	79	81	83	82	83	
(*) A junio 2013							
Fuente: Elaborado por ACA en base a informe de USDA de Junio2013.-							

En el Cuadro 1 se presentan las previsiones del USDA al mes de junio, para la zafra 2013/2014. Se aprecia una producción superior a la zafra anterior alcanzando las 479.162 millones de toneladas de arroz elaborado, con un consumo mundial también superior, provocando un superávit de 2.842 millones de toneladas, elevando aún más el stock mundial que estaría llegando a cubrir 83 días del consumo mundial.

Ante esos guarismos a nivel mundial los precios del arroz se han mantenido estables, como desde fines de 2011, influenciados por políticas opuestas que tienden a neutralizarse. Por un lado **Tailandia** tiende a elevar sus precios de exportación para financiar su política de precios internos, sin embargo todo parece indicar que esta situación resulta insostenible. Así, El Comité Nacional de Política Arrocería de Tailandia ha instado al gobierno a vender arroz de sus crecientes reservas para ayudar a financiar el programa de hipotecas del arroz de la cosecha principal 2013-14, que se

espera que comience el 1 de octubre de 2013. Las existencias de arroz del gobierno han aumentado a niveles récord desde la implementación del programa de hipotecas del arroz a finales de 2011 debido a los altos precios de apoyo. El USDA estima que las existencias de arroz del gobierno son de alrededor de 17 millones de toneladas, incluidos alrededor de 8 millones de toneladas de existencias remanentes de anteriores programas de hipotecas de arroz.

Según el USDA, el gobierno tailandés ya ha concedido préstamos de alrededor de 500 millones de baht (US \$17.000 millones) para financiar el programa de hipotecas del arroz hasta ahora y es poco probable que sancione más préstamos debido a las preocupaciones sobre la creciente deuda pública. El ministro de Comercio dijo al Parlamento que el programa de hipotecas del arroz continuará en 2013-14 a pesar de las críticas y que los fondos procedentes de las exportaciones de arroz serán suficientes para sostener el programa de hipotecas del arroz en el futuro.

El gobierno tailandés ha comprado alrededor de 3 millones de toneladas de arroz (unos 2 millones de toneladas de arroz elaborado), al 10 de mayo de 2013 bajo el programa de hipotecas actual para el año comercial 2012-13 del arroz (del 1 de abril e 2013 al 15 de septiembre de 2013). Esto se suma a un estimado de 14.2 millones de toneladas de arroz (unos 9.4 millones de toneladas de arroz elaborado) adquiridos por el Gobierno en el programa de hipotecas del arroz de la cosecha principal (del 1 de octubre de 2012 hasta el 31 de marzo de 2013), según el USDA.

En contrasentido con esto Vietnam e India por su lado, mantienen precios bajos para consolidar sus posiciones en el mercado mundial y evitar una valorización excesiva de sus precios internos.



En los próximos meses, los precios mundiales deberían marcar una tendencia bajista a raíz de una oferta que continúa abundante gracias a buenas cosechas, especialmente en los principales países productores asiáticos y a reservas mundiales que alcanzan los más altos niveles históricos.

En Tailandia, los precios bajaron en un promedio de 3%, y hasta 5% para el arroz 100% quebrado. Los precios tienden a bajar en previsión de ventas masivas programadas por el gobierno en los próximos meses.

Estas ventas deben contribuir a financiar la nueva campaña de compras internas a precios bonificados. Este sistema de precios hipotecarios, que entra en su 3er año, habrá costado a Tailandia cerca de 8 billones de dólares desde su inicio en octubre del 2011. Esta política le habrá también costado el liderazgo que ocupaba desde hace casi 30 años. En 2013, el gobierno espera reactivar las exportaciones. Pero por ahora, las ventas externas acusan un atraso de 10% en relación al año pasado en la misma época. En mayo, el Tai 100%B cotizó 534\$/t Fob contra 546\$ en abril. El Tai Parbolizado, por su lado, se mantuvo estable a 555\$/t. El quebrado AI Super, bajó también a 495\$/t contra 523\$ anteriormente.

Evidentemente, El gobierno de Tailandia fue desafortunado al implementar su programa de hipotecas del arroz a partir de octubre de 2011, justo después que la India levantó la prohibición de 4 años sobre las exportaciones de arroz no basmati en septiembre de ese año.

Además de la aluvión de arroz indio que entró al mercado, superando a Tailandia en términos de tonelaje en 2012, también se ha enfrentado a la creciente competencia de Vietnam y la disminución de la demanda de algunos compradores como Filipinas e Indonesia. La India fue capaz de sustituir la cuota de mercado de Tailandia en gran parte de África, incluyendo el arroz vaporizado; Vietnam ganó más mercado asiático; Pakistán y Vietnam tomaron casi toda la cuota de mercado chino de importación. Mientras tanto, la demanda mundial de importaciones no ha podido seguir el ritmo de crecimiento de la producción, recargando las existencias de arroz de la India, Tailandia y algunos sugieren de China. Nadie sabe exactamente la cantidad de arroz que China tiene almacenado, pero se estima en 50-100 millones de toneladas y China parece ser un comprador a precios bajos - entrando cuando los precios son muy bajos - en lugar de un comprador buscando satisfacer necesidades inmediatas.

Desde que el programa de hipotecas comenzó a ser implementado, el arroz 5% de Tailandia ha caído 21% desde un máximo de alrededor de US \$615 por tonelada a US \$485 por tonelada hoy, un mínimo de 2 años. El arroz 5% de la India ha permanecido en su mayoría estable, situándose en torno a 450 dólares por tonelada gracias a la firmeza de los precios internos y una rupia en declive.

Con el tonelaje de exportación de arroz de Tailandia cayendo un tercio cada año desde que se inició el programa y los precios de exportación incapaces de alcanzar los US \$700-

800 por tonelada que el gobierno esperaba, el programa se ha convertido políticamente en una bomba de tiempo. En respuesta a las crecientes críticas internas de que el programa está derrochando recursos públicos y dañando la industria de exportación de arroz de la nación, el gobierno anunció este mes que reducirá el precio de pignoración para el arroz blanco a 12000 baht (unos 386 dólares) por tonelada, una reducción de 20% desde 15000 baht (unos 483 dólares) por tonelada anteriormente. Si Tailandia es capaz de bajar los precios lo suficiente como para recuperar su cuota de mercado y dar un nuevo impulso a los compradores que se han mantenido al margen, podría ser capaz de aferrarse a algo y una agresiva política de precios podría ser buena más temprano que tarde.



Los cambios de política en la **India** podría poner más presión sobre los presupuestos de arroz en Asia, dependiendo de cómo los agricultores respondan y si reducen o no la superficie cultivada de arroz. El gobierno indio está considerando reducir la cantidad de arroz que compra al precio de intervención, una medida que podría hacer que bajen los precios del arroz indú. Si los precios más bajos se traducen en una menor superficie, eso podría ser alcista para el arroz, ya que podría reducir el suministro de arroz disponible y por lo tanto sostener los precios. Sin embargo, si los agricultores no reducen la superficie cultivada, los precios internos del arroz de la India podrían disminuir, pesando sobre las cotizaciones del arroz indú e indirectamente sobre otras cotizaciones de arroz de Asia. El cambio, en caso de aprobarse, podría tener lugar durante el año a partir de octubre de 2013. Por lo tanto, es probable que los precios tiendan a la baja en el corto plazo ya que los agricultores podrían no reducir la superficie cultivada de arroz hasta la siguiente cosecha (la siembra de arroz está hasta ahora avanzando casi igual que el año pasado).

El gobierno de Tailandia parece no tener en cuenta el impacto de la India en el mercado del arroz, la última vez en 2011. Ya que están revisando los cambios que harán en el marco del programa actual, harían bien en mirar lo que hace la India o correr el riesgo de perder aún más cuota de mercado.

Pero esta situación no parece ser definitiva todavía ya que



el mercado mundial. En mayo, el arroz indio 5% cotizó 450\$/t contra 442\$/t en abril. El arroz indú 25% se reafirmó a 396\$/t contra 391\$ en abril.

En los **Estados Unidos**, los precios de exportación cedieron levemente. El precio indicativo del arroz Long Grain 2/4 marcó 630\$/t en mayo contra 634\$ en abril. El mercado de exportación se muestra menos activo y el avance observado en abril tiende a caer, marcando un incremento de solo 9% en relación a 2012 en la

al momento de escribir estas líneas, el gobierno de Tailandia ha dado marcha atrás en sus planes de recortar el precio de pignoración para el arroz blanco en un 20% a 12000 baht (unos 387 dólares) por tonelada desde 15000 baht (unos 484 dólares) por tonelada hoy, 1 de julio, en el que iba a ser el primer día del precio más bajo.

El primer ministro de Tailandia también despidió al ministro de Comercio del país - responsable de implementar el programa de hipotecas del arroz - una medida que se esperaba y que se ve como una especie de chivo expiatorio para cubrir el fracaso del programa.

En **Vietnam**, los precios de exportación bajaron en un 2% dentro de un mercado poco activo. El avance en las ventas observadas durante el mes de abril tiende a reducirse. Las exportaciones estarían en aumento de solo 9% para los cinco primeros meses del año en relación a 2012 en la misma época. El gobierno comienza a constituir reservas para sostener los precios a la exportación. En mayo, el Viet 5% cotizó 378\$/t contra 384\$ en abril. El Viet 25% se mantuvo casi sin cambios a 358\$/t contra 360\$ anteriormente.

En la India, los precios de exportación se incrementaron en un 1,5% debido a una alza de los precios locales y las perspectivas de decline en la producción 2013. Esta valorización puede no durar ya que la competencia es cada vez más severa entre exportadores asiáticos. Por cierto, las ventas indias marcan un atraso de 15% en relación al año pasado en la misma época. La India deberá reconsiderar sus objetivos de exportación, pero conservando probablemente su liderazgo en

misma época, contra 15% el mes pasado. En la bolsa de Chicago, los precios futuros se mantuvieron globalmente estables a 338\$/t contra un promedio 340\$ en abril. Inicios de junio, los precios futuros del paddy US marcaban entorno de 341\$/t.

Mientras que los legisladores estadounidenses están trabajando de nuevo sobre la Ley Agrícola de 2012, tras el vencimiento del plazo y de "patear la lata para adelante", podría ser en el interés de los productores de arroz de Estados Unidos que el proyecto de ley sea examinado de nuevo ya que la próxima ley de 5 años no llegaría hasta 2017. Dado que el plazo oficial para el 2012 vino y se fue, las cosas han cambiado.

La economía de EE.UU. se está recuperando y eso significa que los ingresos fiscales han vuelto a subir y por lo tanto, podría haber más gasto disponible para subsidios agrícola-



las. Esto podría ser especialmente fortuito para el arroz de EE.UU. y para otros agricultores ya que el régimen del comercio mundial está cambiando y está dejando de favorecer completamente a esa Nación.

Un brasileño, Roberto Azevedo, está listo para tomar el timón de la OMC el 01 de septiembre de 2013 y va a designar a alguien de China para uno de los cuatro puestos principales. Brasil y China, dos de los países BRIC (Brasil-Rusia-India-China) ya tienen una relación comercial floreciente. En 2012, China se convirtió en el mayor socio comercial de Brasil, ocupando el lugar de EE.UU., aunque Brasil no es el mayor socio comercial de China. Brasil ha contribuido al crecimiento económico de China, proporcionando materias primas como mineral de hierro (usado para el acero), petróleo crudo, azúcar, pollo y soja; Brasil es la segunda fuente más grande de soja para China después de EE.UU. Brasil tiene ahora la mira puesta en la exportación de maíz a China. Los analistas se preguntan si seguirá después el arroz.

EE.UU. ha estado trabajando durante años en un acuerdo fitosanitario con China para permitir la exportación de arroz de EE.UU. a China y la creciente relación comercial entre China y Brasil podría poner en peligro esto para los exportadores de arroz de Estados Unidos. Los productores de arroz de Estados Unidos ya compiten con Brasil en las



exportaciones de arroz a las Américas y en las exportaciones de soja a China. Esta competencia podría intensificarse aún más con EE.UU. reconsiderando la reducción de los subsidios agrícolas en la Ley Agrícola de 2012 después de la reciente elección de un brasileño al frente de la OMC.

Por otra parte, negociadores de la **Unión Europea** mantienen reuniones para finalizar las reformas de la política agrícola del bloque (PAC) que insumen 50 billones de euros por año, negociaciones que podrían remover casi la mitad de los subsidios dados actualmente a algunos de los mayores productores de granos y pecuaria de la UE.

Y ahora a prepararse para...
el LABOREO y la SIEMBRA
 con productos a precios muy competitivos y con la calidad, confianza y respaldo que nos caracteriza.

REPUESTOS PARA TODAS LAS MARCAS

<p>MANCALES Y SEPARADORES</p> <p>Para todas las marcas de rastras aradoras Baldan y Tatú.</p>	<p>DISCOS RASTRAS</p>	<p>CARDANES</p> <p>Amplia gama de medidas.</p>
<p>DISCOS SEMBRADORAS</p>	<p>CUBIERTAS SEMBRADORAS</p>	<p>TUBOS CORRUGADOS</p>

Para sembradoras Baldan, Tatú, Semeato, John Deere, Tanzi, Giorgi, Crucianelli, Erca, Fercam, Case.

Vendedor de zona Cel. 099580415
 Cuareim 1797 | Tel.: (598) 2924 0622* Fax: (598) 2924 6087
 ventas@cumsa.com.uy | Montevideo - Uruguay
 www.cumsa.com.uy

UTM
 DIVISION REPUESTOS

Muchas de las propuestas tienen como objetivo volver más justa y con mayor sustentabilidad ambiental, una PAC que tiene más de 50 años de vigencia y para justificar las enormes cifras pagadas a los agricultores cada año. Pero los críticos de esta reforma expresan que los políticos de la UE pretender revertir algunos de los progresos alcanzados con reformas anteriores de la CAP y que algunas propuestas podrían perjudicar la seguridad alimentaria de Europa.

Uno de los principales objetivos es cambiar para subsidios que se basen en el tamaño de las propiedades, sustituyendo la actual relación entre los pagos a los productores y sus niveles históricos de producción, como ocurre en muchas partes de Europa. El actual sistema beneficia de manera desproporcionada a aquellos que tuvieron la mayor producción entre el 2000 y el 2002, como los productores de granos a escala industrial en la región de París. Los mayores establecimientos de Europa podrían perder hasta el 40 % de sus subsidios actuales con las reformas, pero los nego-



ciadores acordaron en dar a los gobiernos una opción de establecer un límite de 30 % para el recorte.

Algunas cifras claves pueden ser aportadas para apreciar en su magnitud la importancia de este bloque económico:

Con 502 millones de habitantes, la población de la UE es la tercera del planeta después de China e India. El PIB de la UE (12,2 billones en 2011) es el más grande del mundo. Con sólo un 7% de la población del planeta, la UE representa el 25,8% del PIB mundial y su comercio representa alrededor del 20% de las exportaciones e importaciones mundiales (excluyendo el comercio al interior de la UE).

Cerca de dos terceras partes del comercio total de los países de la UE se realiza entre los propios países de la UE. China es el mayor socio comercial de la UE en 2012, seguido por Estados Unidos.

- *Los europeos viven 12 años más (79,8 años) que la media mundial (67,9 años).*
- *El PIB per cápita en la UE es de 24.400 y en la zona euro de 27.700, lo que sitúa a Europa entre las cinco mayores economías del mundo.*
- *El PIB de la Eurozona es 9.176 millones, más del doble del PIB de China (4.434 millones en 2010).*
- *El PIB de la UE creció casi 35% en el periodo 1995-2008 y se redujo en aproximadamente un 2,5% entre 2008- 2010. En los últimos 15 años, el crecimiento medio anual de la UE fue de 1,8% (en Estados Unidos fue de 2,5%).*
- *En 2010 la UE tuvo un déficit fiscal menor (-6,4% del PIB) que Estados Unidos (-8,4% del PIB) y que Japón (-8,1% del PIB).*
- *En 2010 la deuda pública de la UE (80% del PIB) era inferior a la de Canadá (84% del PIB), Estados Unidos (94,4% del PIB) y Japón (220% del PIB).*
- *En 2010 la inflación en la UE (2,1%) y de la Eurozona (1,6%) se encontraban entre las más bajas del mundo.*
- *El consumo de energía per cápita en la UE en 2008 (3.616 kgep) fue menor que el consumo de energía per cápita de Canadá (7539 kgep), Estados Unidos (7075 kgep), Arabia Saudita (6176 kgep) y Australia (5975 kgep).*
- *Las emisiones europeas de dióxido de carbono (8,2 toneladas per cápita) son menos de la mitad de las emisiones per cápita de los Estados Unidos (19,3 toneladas por habitante), Australia (17,7 toneladas por habitante) y Canadá (16,9 toneladas por habitante).*
- *Alrededor del 70% de las importaciones agrícolas de la UE proceden de países en desarrollo.*
- *La UE importa más productos agrícolas de países en desarrollo que lo que importan juntos Australia, Canadá, Japón, Nueva Zelanda y Estados Unidos.*
- *Los subsidios a las exportaciones agrícolas se han reducido drásticamente: hace 15 años, la UE gastaba 10 mil millones al año en subsidios a la exportación. En 2009, no gastó más que 350 millones.*

En el contexto de las negociaciones de la OMC, la UE ha ofrecido eliminar todas las subvenciones a la exportación en 2013.

- *La UE y sus Estados Miembros otorgan más de la mitad de la ayuda al desarrollo del mundo.*

«Con sólo un 7% de la población del planeta, la UE representa el 25,8% del PIB mundial y su comercio representa alrededor del 20% de las exportaciones e importaciones mundiales.»



En el **Mercosur**, los precios se mantienen sin cambios, pero la revalorización del dólar frente a las monedas sudamericanas permite mejorar la competitividad del arroz a la exportación. Los precios deben sin embargo mantenerse firmes a raíz de disponibilidades exportables en relación a la campaña anterior.

En **Brasil**, el precio indicativo del arroz paddy se reafirmó de 5%, marcando un promedio de 327\$/t en mayo contra 313\$/t en abril. Inicios de junio, el precio indicativo continuaba declinando estableciéndose a 315\$.

Estados Unidos y Canadá, dos de los mayores responsables por subsidiar a sus productores agrícolas, cuestionan en la Organización Mundial de Comercio (OMC) el apoyo del gobierno brasileño a la producción agrícola y alertan que programas como el "Brasil Mayor" podrían estar siendo usados para volver irregularmente a la agricultura brasileña más competitiva. La disputa será hecha

en la reunión del Comité de Agricultura de la OMC que se reúne en Ginebra. No se trata del planteamiento de un contencioso jurídico contra Brasil. Pero, al insistir en mantener el tema en la agenda de la entidad, los gobiernos de los países desarrollados están dando una señal de que observan con lupa el comportamiento de Brasil.

Acostumbrado a atacar los subsidios de los países ricos y alegando que la competitividad nacional viene de las condiciones climáticas favorables, Brasil ahora tendrá que explicar sus acciones.



Desde marzo, los países desarrollados vienen lanzando cuestionamientos al gobierno brasileño y las diplomacias de EEUU y Canadá dejaron claro que no van a abandonar esa presión hacia la nación sudamericana.

La defensa del Brasil ante estos cuestionamientos es que el país subsidia un volumen relativamente bajo de sus productos agrícolas comparado a otros países, pero mantiene diversos programas de apoyo interno, incluyendo líneas de crédito preferenciales y mecanismos de sustentación de precios, lo que llevó al país a ser cada vez más monitoreado.

Aducen que el apoyo se concentra en algunas pocas commodities, que constan en el cálculo de la Medida Agregada de Apoyo (AMS).

Esta tiene un techo del 10% del valor de la producción que fue sobrepasado en diversas ocasiones, principalmente en los casos de algodón y trigo, pero alegan que eso no significa que el Brasil haya violado el Acuerdo Agrícola de la OMC. El artículo I del acuerdo sobre agricultura en la Ronda Uruguay establece que la AMS tiene que ser registrada con el valor anual del apoyo doméstico, direccionado a los productores agrícolas.

La cláusula de "mínimis" consiste en el permiso de mantenimiento de políticas de dumping, preferencias o subsidios siempre que no sobrepasen un determinado valor (nivel "de minimis"), considerado el límite necesario para mantener la competitividad. El nivel "de minimis" para los países desarrollados en esa cláusula es de hasta 5% del valor de producción, o 10%, en el caso de países en desarrollo.

Sin embargo, frente a este panorama, las exportaciones de arroz de **Uruguay** este año han comenzado con un gran ritmo debido a la fuerte demanda de los compradores tra-

Cosechamos Calidad y la Envasamos



Seguro te queda mejor.



dicionales Irán e Irak, a pesar de la desaceleración de la demanda en el vecino Brasil.

Se piensa que la demanda de arroz en Brasil ha disminuido considerablemente este año debido a exigencias políticas de los productores riograndenses en Brasil, pero Uruguay ha superado a Tailandia y Vietnam en las exportaciones de arroz a Irán e Irak, pese a los altos precios del arroz uruguayo. Uruguay ha vendido a los dos países de Oriente Medio en lo que va del año, a un precio de alrededor de US \$580 por tonelada. Los comerciantes afirman que los compradores en Irán e Irak prefieren el arroz uruguayo por su calidad. En estos momentos Irak emitió una licitación para comprar al menos 30000 toneladas de arroz de: Estados Unidos, Uruguay, Argentina, y/o Tailandia.

La fecha de cierre es el 15 de julio y las ofertas deben permanecer válidas hasta el 19 de julio.

Con esta realidad, la ubicación del Uruguay dentro del contexto de los países exportadores alcanza, según las proyecciones de USDA para la zafra 2012/2013, el 7º lugar a nivel mundial (Cuadro 2), teniendo en cuenta que en este cuadro se establecen la posición de cada país desde el punto de vista de exportadores netos. Brasil por ejemplo, exporta 850.000 toneladas, pero importa 750.000, por tanto su saldo neto es de 100.000 toneladas.

En el artículo sobre la reciente asamblea de la ACA, en esta edición, se puede apreciar como van evolucionando las ventas en la presente zafra.

Cuadro 2: Proyección de exportaciones de arroz 2012/2013

	PAÍSES	TONELADAS DE ARROZ ELABORADO	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN
1	INDIA	9.000.000	26,3%
2	TAILANDIA (8.000.000-600.000 imp)	7.400.000	21,6%
3	VIETNAM	7.400.000	21,6%
4	PAKISTAN	3.200.000	9,4%
5	EEUU (3.400.000 - 700.000 imp)	2.700.000	7,9%
6	CAMBOYA	975.000	2,8%
7	URUGUAY	938.000	2,7%
8	EGYPTO	850.000	2,5%
10	BURMA	750.000	2,2%
11	ARGENTINA	600.000	1,8%
12	GUYANA	300.000	0,9%
13	BRASIL (850.000-750.000 imp)	100.000	0,3%
14	OTROS	2.977.000	8,7%
		34.213.000	100,0%

FUENTE: Elaborado por ACA en base a USDA de Mayo/2013 y CSA