

ARROZ EN TIEMPOS DE AJUSTE

EL MERCADO ARROCERO EN UN CONTEXTO DESAFIANTE: VISIÓN REGIONAL Y PERSPECTIVAS



EN EL MARCO DE LA ASAMBLEA ANUAL DE LA ASOCIACIÓN CULTIVADORES DE ARROZ, SE DESARROLLÓ LA CONFERENCIA DE GABRIEL CASSARINO, DIRECTOR Y FUNDADOR DE AGROSOCIO, TITULADA “ACTUALIDAD DE MERCADO Y PERSPECTIVAS PARA LOS PRÓXIMOS AÑOS”. LA EXPOSICIÓN OFRECIÓ UNA VISIÓN INTEGRAL DEL MERCADO ARROCERO, COMBINANDO ANÁLISIS REGIONAL, DINÁMICA INTERNACIONAL Y UNA LECTURA DE MEDIANO PLAZO SOBRE LOS CICLOS PRODUCTIVOS Y COMERCIALES QUE ATRAVIESA EL SECTOR.

El punto de partida fue la coyuntura actual, caracterizada por una fuerte presión sobre los precios a nivel regional e internacional. Sin embargo, el análisis se apoyó en una mirada estructural, destacando que, más allá del momento adverso, el arroz del Mercosur —y particularmente el uruguayo— mantiene fundamentos sólidos que permiten proyectar una recomposición del mercado en el mediano plazo.

URUGUAY EN EL MERCOSUR: EFICIENCIA Y VALOR DIFERENCIAL

Al analizar la posición de Uruguay dentro del bloque regional, Cassarino subrayó la fortaleza del sistema productivo nacional, destacando la eficiencia, los altos rendimientos y, especialmente, la integración entre productores e industria. Este esquema, consolidado a lo largo de décadas, constituye uno de los principales diferenciales del país frente a otros orígenes.

Desde el punto de vista comercial, el arroz uruguayo conserva un reconocimiento sostenido en los mercados internacionales, que se traduce en un plus de valor frente a otros competidores del Mercosur. “Cuando un comprador puede elegir al mismo precio, no duda en comprar arroz uruguayo”, afirmó, mencionando destinos como Europa, Centroamérica, México, Estados Unidos, Turquía y Medio Oriente.

El análisis regional se abordó desde una perspectiva de bloque, considerando a Argentina, Brasil, Paraguay y Uruguay como un sistema integrado. Para la zafra 2025/26, el área sembrada del Mercosur se estimó en 2,22 millones de hectáreas, prácticamente en línea con el promedio de los últimos diez años y un 5 % por encima del promedio de los últimos cinco, afectados por restricciones hídricas. En términos productivos, la zafra 2024/25 alcanzó un máximo histórico de 16,8 millones de toneladas de arroz base paddy, un 10 % por encima del promedio decenal, reflejando tanto el incremento del área como una mejora sostenida en productividad.

Los principales destinos de exportación del bloque, fuera del Mercosur, fueron Centroamérica (50 %), Europa (25 %) y África (10 %).

	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24	24/25	25/26*
Argentina	208	198	202	186	183	186	200	182	191	228	195
Brasil	2010	1981	1972	1703	1666	1679	1618	1480	1608	1717	1600
Paraguay	132	142	144	164	182	180	170	165	195	220	220
Uruguay	162	168	162	147	137	143	164	160	148	182	164

Cuadro 1 ▲

* Estimado

Evolución del área sembrada en el Mercosur (miles de hectáreas)

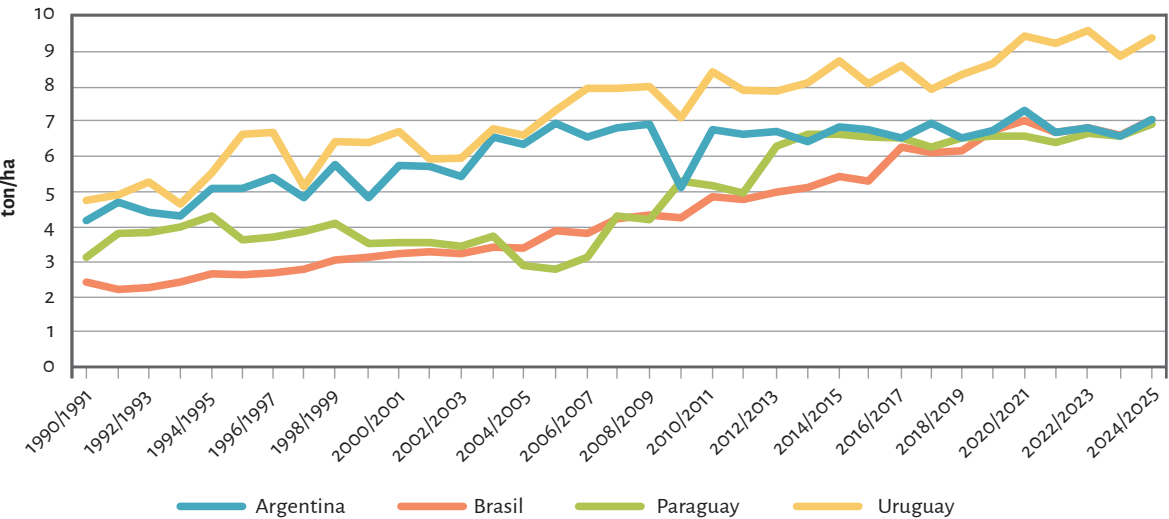


Figura 1 ▲

Evolución del rendimiento en el Mercosur

EXPORTACIONES, STOCKS Y PRESIÓN SOBRE LOS PRECIOS

Uno de los ejes centrales de la presentación fue el desbalance entre producción y exportaciones. Para equilibrar el mercado, el Mercosur debería exportar cerca de 5 millones de toneladas de arroz paddy fuera de la región. Sin embargo, históricamente solo logra colocar cerca de tres millones, lo que genera un arrastre de stocks (*carryover*) que presiona los precios a la baja.

En este contexto, Cassarino señaló que los precios del arroz registraron una caída superior al 30 % interanual a nivel regional, alcanzando incluso descensos cercanos al 50 % en el caso de Argentina. A nivel global, este escenario se ve reforzado por una combinación de factores: altos niveles de stock, una reducción en los costos de flete marítimo y una mayor competencia de arroces asiáticos —principalmente de Vietnam, Pakistán y Tailandia— que hoy acceden con mayor facilidad a mercados tradicionalmente abastecidos por el Mercosur, como Centroamérica.

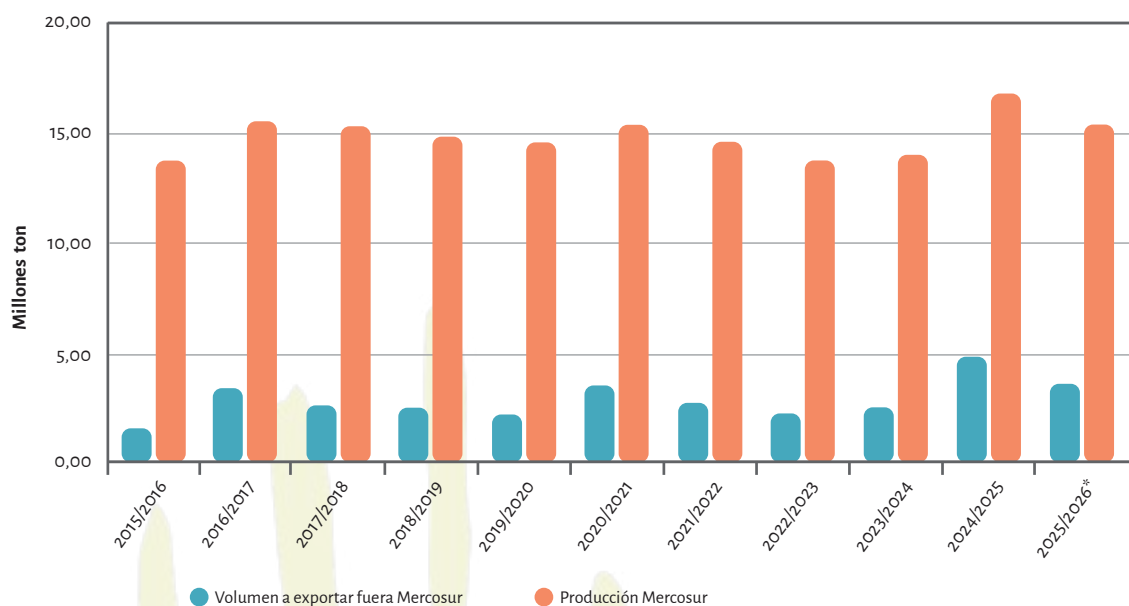


Figura 2 ▲
Estimación de carry over del Mercosur

EL ESCENARIO INTERNACIONAL: PRODUCCIÓN, CONSUMO Y SEÑALES DE AJUSTE

A escala mundial, la producción de arroz se ubica en torno a los 540 millones de toneladas. Sin embargo, solo cerca del 10 % se comercializa internacionalmente; el resto se consume en los países de origen. Esta característica estructural explica la alta sensibilidad del mercado global ante variaciones relativamente pequeñas en los volúmenes exportables.

India y China concentran una parte sustancial de la producción, el consumo y las decisiones de política interna, reduciendo el volumen efectivamente disponible en el comercio internacional y condicionando la dinámica del mercado. Cambios en sus niveles de stock, políticas de exportación o incentivos al consumo doméstico pueden alterar rápidamente el equilibrio global.

En paralelo, el consumo mundial mantiene una tendencia creciente, mientras que la producción comienza a mostrar señales de ajuste frente a los

actuales niveles de precios, que en muchos países ya no alcanzan a cubrir los costos. “A estos valores se pierde dinero, y eso termina ajustando la oferta”, explicó Cassarino. Desde esta lógica, el mercado del arroz responde a ciclos: tras un período reciente de precios históricamente altos —impulsados por tres zafas consecutivas de baja producción—, el ajuste actual aparece como una corrección más profunda de lo previsto, pero consistente con la necesidad de reequilibrar oferta y demanda.

Mirando hacia adelante, se proyecta que en un horizonte de 18 a 24 meses podría configurarse un nuevo escenario, con una producción más contenida, menores stocks globales y un mercado progresivamente más estable. En ese contexto, el Mercosur, y particularmente Uruguay, mantendrían un rol relevante como proveedores confiables para los mercados de América y otras regiones deficitarias.

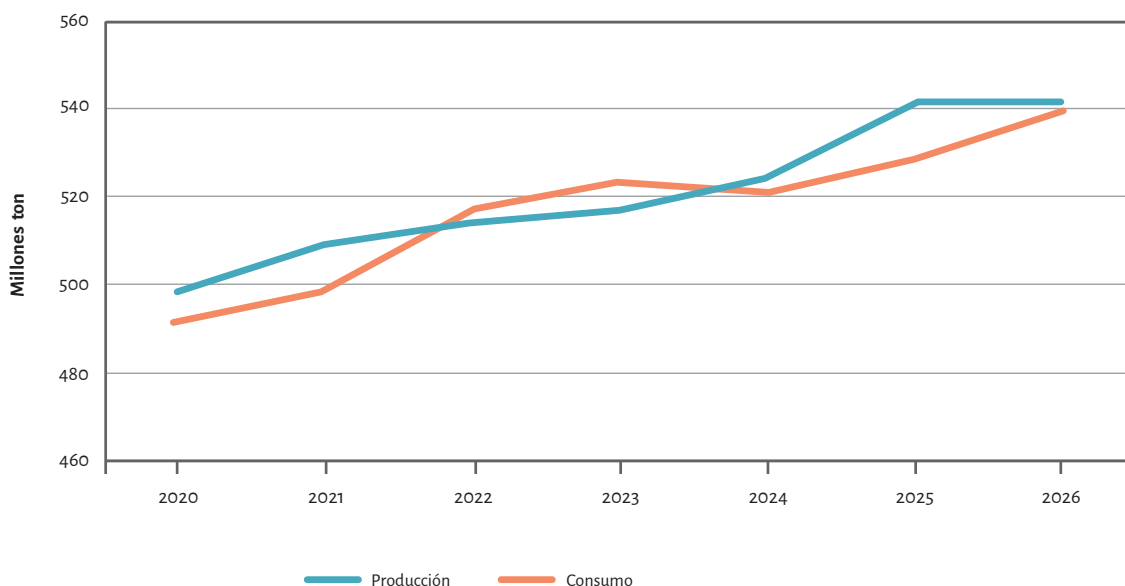


Figura 3 ▲
Evolución de la producción y el consumo mundial de arroz

MIRAR EL CORTO PLAZO CON REALISMO, EL MEDIANO CON CONVICCIÓN

Durante las zafras 2023/24, tanto Uruguay como el Mercosur registraron los precios históricos más altos, como consecuencia de la baja producción acumulada en las campañas previas. Si bien el mercado anticipaba un ajuste a la baja, la magnitud de la caída actual superó ampliamente las expectativas.

Aun en un contexto de márgenes ajustados y elevada incertidumbre, Cassarino remarcó que el arroz del Mercosur —y en particular el uruguayo— cuenta con fundamentos sólidos: eficiencia productiva, calidad, reputación comercial y una trayectoria que respalda su posicionamiento internacional.

“Estos son ciclos. Hoy estamos en una fase baja, pero el mercado se ajusta y vuelve a apuntar”, concluyó, dejando un mensaje de realismo, pero también de confianza en la capacidad del sector para atravesar el momento actual y posicionarse de cara a una nueva etapa de mayor estabilidad.

CLAVES DEL MERCADO ARROCERO REGIONAL

● PRODUCCIÓN MERCOSUR 2024/25

Máximo histórico: **16,8 millones de toneladas base paddy**, un 10 % por encima del promedio de la última década.

● ÁREA SEMBRADA 2025/26

Estimación: **2,22 millones de hectáreas**, en línea con el promedio de 10 años y por encima del promedio de los últimos cinco años.

● EXPORTACIONES FUERA DEL BLOQUE

El Mercosur debería exportar cerca de **5 millones de toneladas** para equilibrar el mercado, pero históricamente coloca alrededor de 3 millones, generando arrastre de stocks.

● DESTINOS PRINCIPALES DEL MERCOSUR

Centroamérica (50 %), Europa (25 %) y África (10 %).

● EVOLUCIÓN DE PRECIOS

Caída interanual del orden del **30 %** a nivel regional, presionada por altos stocks, menor costo de fletes y competencia asiática.

● PERSPECTIVA DE CICLO

Se espera un ajuste de la producción hacia 2026/27, con consumo mundial sostenido y mejores condiciones de equilibrio en el mediano plazo.