



INFORME MACROECONÓMICO



martes 06 de noviembre de 2018

Nº 249

Apoya el Informe Macroeconómico



CARACTERIZACIÓN DEL SECTOR

1

La producción y consumo mundial de arroz se concentra principalmente en Asia. En Argentina, se produce mayormente en las provincias de Corrientes, Entre Ríos y Santa Fe. Dado el bajo consumo local, la inserción exportadora es fundamental para el sector. En las últimas campañas se ha observado una reducción en la producción y el área sembrada.

EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO DE ARROZ

3

Se describen brevemente la participación de los rubros en los costos directos en la producción de arroz, y la evolución de los rindes de indiferencia del negocio en los últimos 8 años.

TABLERO MACRO

6

Informe Macroeconómico

Publicación de distribución mensual, destinada al Movimiento CREA.

Coordinación del informe

Laura Pederiva
Miguel Fusco

Economista a Cargo

Naiara Fernandez Yarza
Santiago Tiscornia
Santiago Giraud
Visite nuestra página Web
www.crea.org.ar

Elaborado el Área Economía, Unidad I+D. AACREA, sobre la base de datos e informes publicados por INDEC, Ministerio de Economía, BCRA, FMI, Banco Mundial y otras fuentes oficiales y no oficiales.

economia@crea.org.ar

Sarmiento 1236 5to. piso (C1041AAZ)
Buenos Aires - Argentina.
Tel. (54-11) 4382-2076/79

Acceda a nuestro servicio gratuito de

Base de datos: **AGROSERIES ONLINE**

Acerca de AACREA

Es una Asociación civil sin fines de lucro originada por el Arq. Pablo Hary en 1957 y fundada en 1960. Integrada y dirigida por productores agropecuarios, su objetivo es promover el desarrollo integral del empresario agropecuario para lograr empresas económicamente rentables y sustentables en el tiempo, probando tecnología y transfiriéndola al medio para contribuir con el sector y el país.



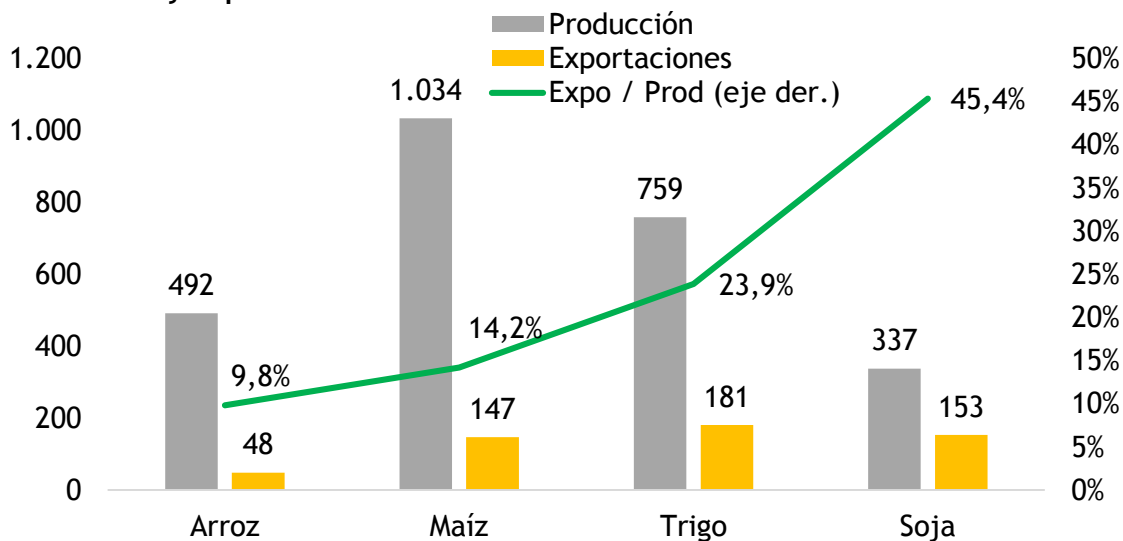
Caracterización del sector

La producción y consumo mundial de arroz se concentra principalmente en Asia. En Argentina, se produce mayormente en las provincias de Corrientes, Entre Ríos y Santa Fe. Dado el bajo consumo local, la inserción exportadora es fundamental para el sector. En las últimas campañas se ha observado una reducción en la producción y el área sembrada.

El arroz es uno de los cultivos más importantes a nivel global, constituyendo el principal alimento de la mitad de la población mundial. Si bien su producción se concentra mayoritariamente en Asia (90% del total), también se produce en otros países, entre los que se encuentra la Argentina.

El mercado internacional del arroz tiene la particularidad de que los principales consumidores son, al mismo tiempo, los principales productores. Así, como puede verse en el gráfico, el arroz, en relación a los principales cultivos a nivel global, presenta menor proporción de su producción destinada al comercio internacional con aproximadamente un 10% del total.

Producción y exportaciones mundiales 2018 - millones de toneladas



Fuente: Movimiento CREA en base a USDA.

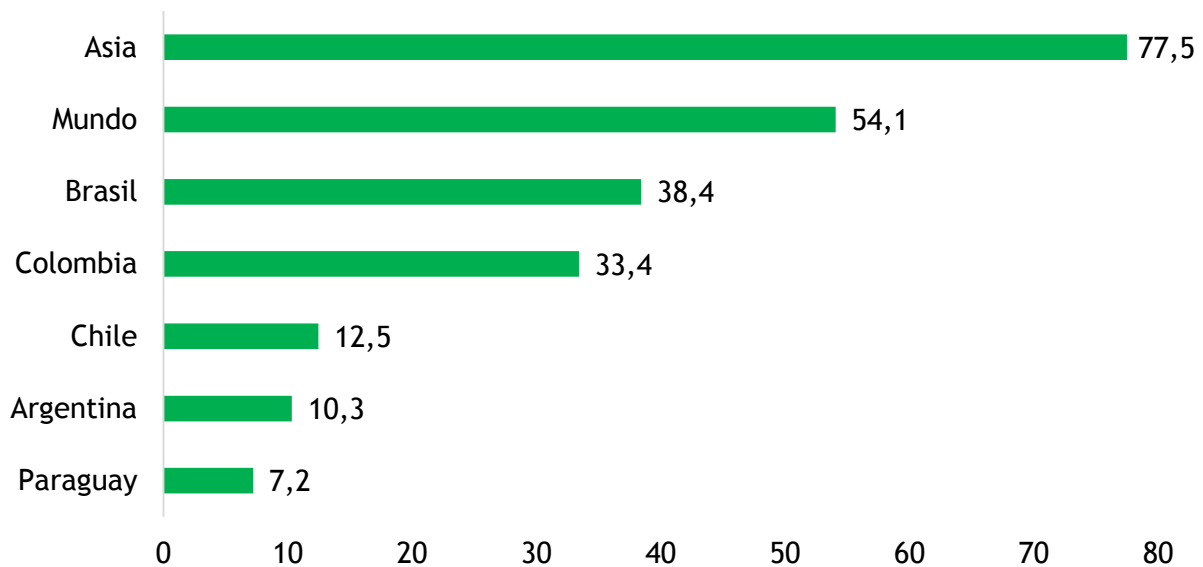
En Argentina en particular, la producción excede largamente al consumo doméstico. Puntualmente, como puede verse en el gráfico, el consumo local representa aproximadamente 10,3 kg per cápita, registrando sólo Paraguay un consumo inferior. En efecto, en la campaña 17/18 se produjeron 1.370 mil t. de arroz en 202 mil ha sembradas, frente a un consumo cercano a 534 mil toneladas, lo que implica que alrededor del 60% de la producción tiene por destino el mercado externo. Las principales provincias productoras son Santa Fe, Corrientes y Entre Ríos, que en su conjunto explicaron el 92% del área sembrada en las últimas 5 campañas. Corrientes, en particular, es la mayor productora con 43% del área total durante las últimas 5 campañas, seguida por Entre Ríos y Santa Fe (32,9% y 17,8%, respectivamente). Llevar adelante la producción requería emplear, de acuerdo a



datos de la CEPAL¹, a 11.313 trabajadores de manera directa a nivel país. Si bien no se trata de una cifra elevada, teniendo en cuenta que el arroz ocupa sólo una porción menor del área agrícola nacional, reviste importancia en Corrientes, teniendo en cuenta que en 2007 la provincia tenía solo 64 mil puestos de trabajo formales.

Si bien Asia es el principal consumidor de arroz, con valores per cápita promedio siete veces superiores a los de Argentina, habiendo países que superan los 100 kg por habitante por año, las exportaciones argentinas no se orientan hacia allí. Esto se debe tanto a que la región es el mayor productor global como a la existencia de 40 mil variedades de arroz y la gran heterogeneidad respecto al consumo de variedades en el mundo. Así, las exportaciones de arroz totalizaron US\$180 millones y los principales destinos en 2017 fueron Brasil, Chile, Iraq y Costa Rica. El mayor de estos mercados es Brasil, tanto porque tiene un consumo per cápita comparativamente alto, como porque posee una población abundante.

Consumo de arroz - kilos per cápita promedio 2015-2017



Fuente: Movimiento CREA en base a OECD.

Desagregando las exportaciones por su origen provincial, resalta la importancia regional del cultivo. En efecto, el arroz fue en 2017 la principal exportación de la provincia de Corrientes (US\$ 81 millones) y la quinta de Entre Ríos (US\$63 millones).

Independientemente de la coyuntura y la inserción internacional del sector, la evolución durante los últimos años no ha sido buena, con una caída tanto de la producción como del área cultivada. En ese sentido, en la segunda sección analizamos la evolución de los precios y los costos del sector, que explican parte del comportamiento negativo observado. Más en detalle, desde la campaña 2010/11 se ha perdido el 21,6% de la superficie dedicada al cultivo, pasando de 257 mil ha a 202 mil ha en la campaña 2017/18. Paralelamente, en el

¹ Comisión Económica para América Latina y el Caribe



mismo lapso, la producción disminuyó en una proporción similar (21,7%). La menor producción ocasionó, a su vez, una baja en el saldo exportable, que se retrajo 47,7% medido en toneladas desde 2011.

A nivel provincial, la caída del área que se dio desde la campaña 2010/11 fue especialmente intensa en Entre Ríos (18,2%) y Santa Fe (32,7%), mientras que Corrientes mantuvo su área cultivada aproximadamente constante, retrocediendo sólo 2,5%.

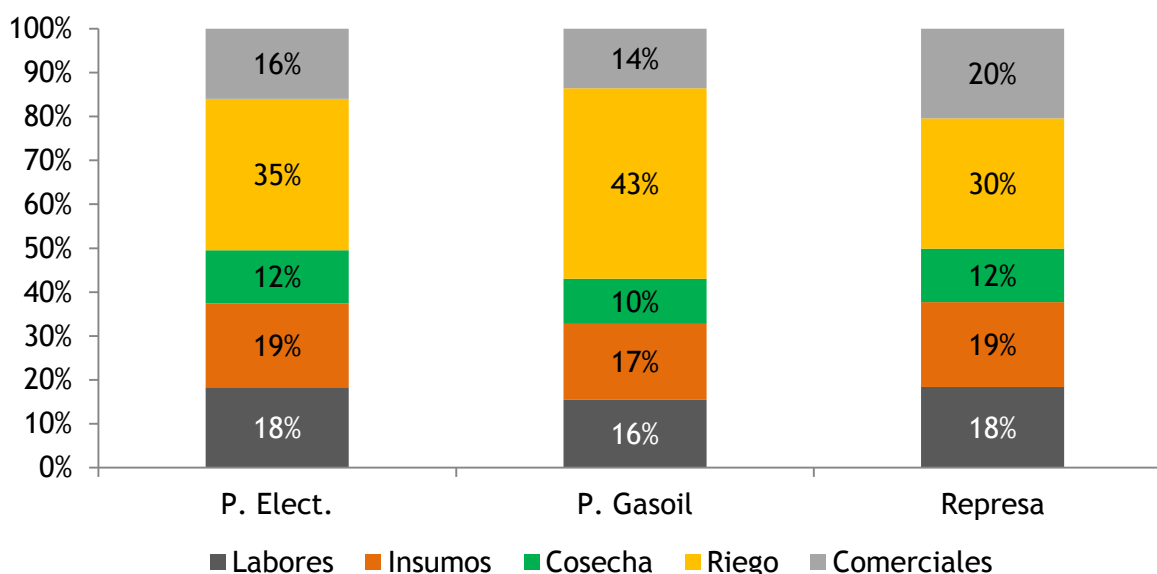
Más allá de esta caracterización del sector, en la próxima sección nos referimos a la evolución del negocio. En ese sentido, como anticipa la dinámica de la producción comentada anteriormente, el sector viene atravesando una coyuntura económica poco favorable en los últimos años.

EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO DE ARROZ

Se describen brevemente la participación de los rubros en los costos directos en la producción de arroz, y la evolución de los rindes de indiferencia del negocio en los últimos 8 años.

En los últimos años, la producción de arroz se encuentra en retroceso. Comparando los rendimientos de indiferencia de 2014 con los de 2018, se requieren entre 20% y 50% más de toneladas por hectárea. El detrimento de la competitividad del cultivo se debe, principalmente, a los costos energéticos asociados al riego, cuya participación en el costo directo representa entre el 30% y 45%. A su vez, los análisis demuestran que los sistemas de producción con energía eléctrica son más competitivos que los sistemas con energía fósil. Por este motivo, el manejo y la gestión del agua en la producción de arroz son claves para incrementar la eficiencia de los sistemas.

Participación del costo directo en promedio de 2018, según sistema de riego



Fuente: Movimiento CREA en base a Proarroz

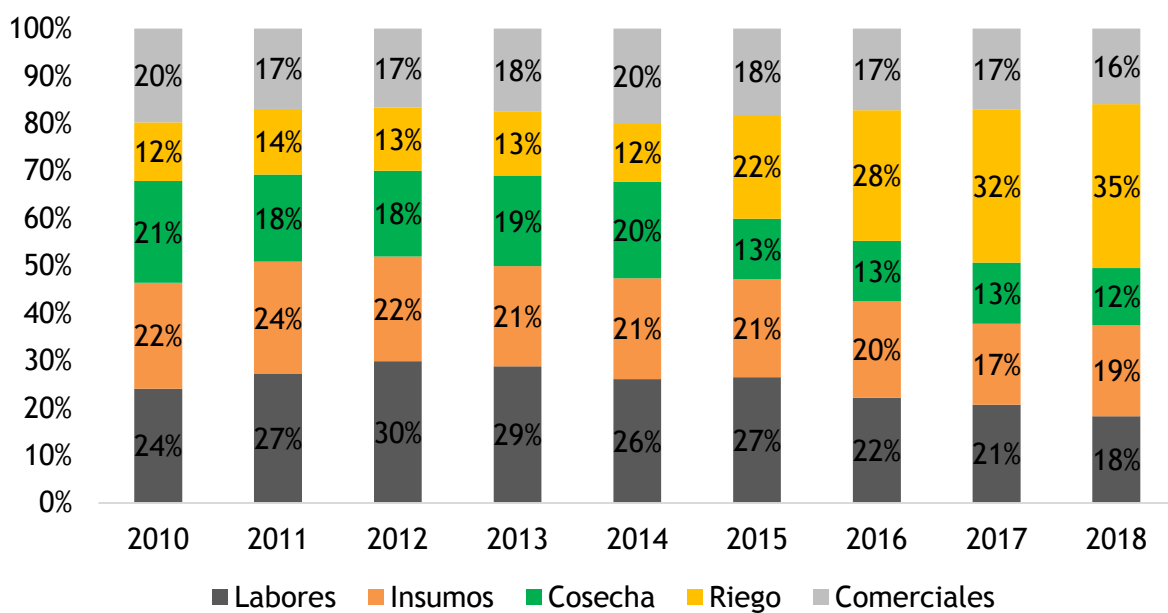


El cultivo de arroz, tiene la particularidad que se desarrolla adecuadamente en condiciones de inundación. Por esto, los productores de arroz realizan un manejo y gestión del agua de riego con foco en la mejora en la eficiencia en el uso de fertilizantes, el control de plagas, disminuir los riesgos de daños por bajas y altas temperaturas, y consecuentemente a incrementar el rendimiento.

Para el riego, se puede extraer agua de pozos, represas o ríos y arroyos. Ya sea con motores de energía eléctrica, a gasoil o mixtos. Según el Censo Arroceros 2016/17 de la UNER (Universidad Nacional de Entre Ríos), el 62% de los productores cuentan con pozos de agua, 33% con represas y 5% utilizan como fuente de agua los ríos y arroyos. Para la extracción, el 45% de los productores utilizan como fuente de energía el gasoil, 29% gasoil y electricidad, y 26% electricidad.

La incidencia del riego en los costos productivos representa entre 30% y 43% dependiendo del sistema, siendo el rubro de mayor participación para los tres tipos de sistemas. En segundo lugar, se ubica el rubro insumos en los casos que la fuente de agua sean los pozos (15 - 20%), y los costos comerciales en el caso que la fuente de agua sea represa (20%), dado que los establecimientos se encuentran más alejados de la zona de venta.

Evolución de la participación del costo directo en sistema de riego con pozo eléctrico



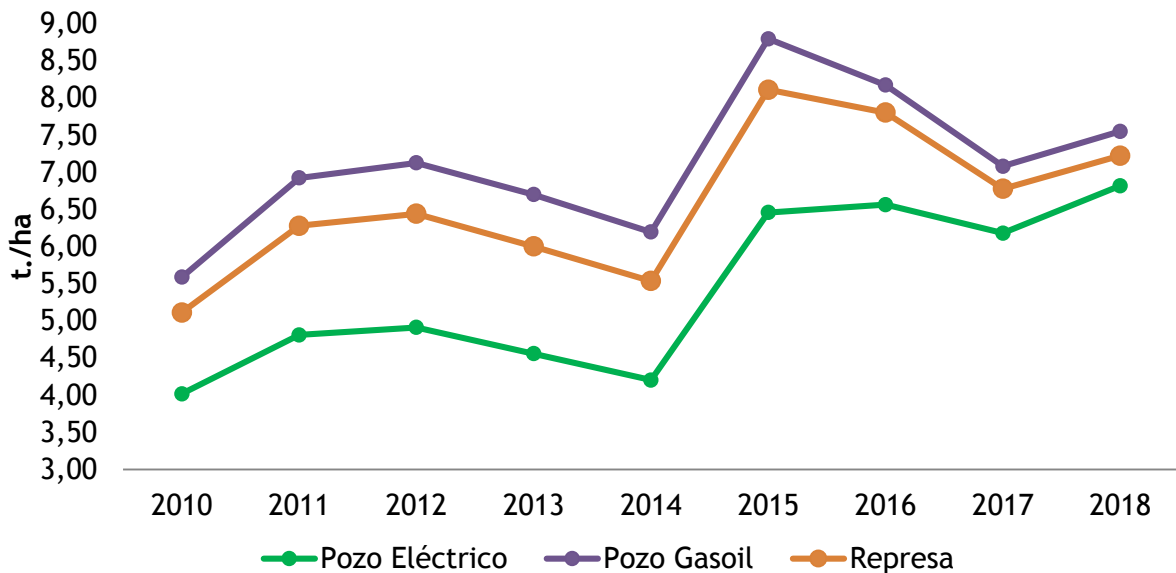
Fuente: Movimiento CREA en base a Proarroz

La participación de los rubros en la corriente campaña mantiene una tendencia similar al período de 2010 a 2018 en los sistemas productivos con pozo gasoil y represas. A su vez, en el sistema productivo con pozo eléctrico, debido al aumento en las tarifas de energía, la incidencia del riego fue incrementándose, pasando de 12%,14% a 35% en 4 años (aproximadamente 5 puntos porcentuales por año). El rendimiento de indiferencia del cultivo de arroz, difiere en función del sistema de riego utilizado. En 2018, los sistemas eléctricos y mixtos, requieren aproximadamente 1 t/ha menos respecto a los sistemas dependientes



de gasoil para cubrir los costos totales en campo propio. Mientras que en campo arrendado, los sistemas netamente eléctricos, requieren cerca de 1 t./ha menos que los sistemas con gasoil, y 0,5 t./ha menos que los sistemas mixtos.

Evolución de los rendimientos de indiferencia para tres sistemas de riego en campo arrendado



Fuente: Movimiento CREA en base a Proarroz

A su vez, en los últimos 4 años se visualiza un deterioro de la rentabilidad del cultivo de arroz ocasionado, principalmente, por los incrementos en los costos energéticos. Comparando las toneladas por hectárea necesarias para cubrir los costos entre 2010-2014 y 2015-2018, en el último período se requiere en torno a un 50% más de rendimiento en sistemas con gasoil, 30% en sistemas mixtos y 20% en sistemas eléctricos.

Rendimientos de indiferencia por períodos y por sistema de riego

	2010-2014		2015-2018		Var.	
	C.Propio	C.Arrendado	C.Propio	C.Arrendado	C.Propio	C.Arrendado
P. Elect.	3,61	4,50	5,60	6,51	55%	45%
P. Gasoil	5,87	6,51	7,25	7,90	24%	21%
Represa	4,61	5,87	6,19	7,48	34%	27%

Fuente: Movimiento CREA en base a Proarroz

Los resultados concuerdan con el Censo Arrocero, donde los productores respondieron que en la campaña 2016/17 los principales motivos de sustitución del cultivo son: 76% costos, 10% falta de mano de obra, 9% jubilación y 5% otros. Las alternativas de producción son 82% otros cultivos (soja, maíz, sorgo, trigo y lino), 15% ganadería, y 3% arrendamiento.



TABLERO MACRO

VARIABLES MENSUALES

Sector	Indicador	Variación Porcentual			Fecha	Unidad		
		Mensual	Interanual	Acum. Año				
Actividad	Nivel General	EMAE	1,3%	-1,6%	-0,9%	ago-18	Pesos Constantes	
	Agro	EMAE -Sector Agropecuario	-	2,2%	2,2%	ago-18	Pesos Constantes	
	Construcción	ISAC	-	0,1%	7,9%	ago-18	Índice de Cantidades	
	Construcción	Despachos de Cemento (Portland)	-9,1%	-10,6%	2,3%	ago-18	Toneladas	
	Industria	EMI	-	-5,6%	-0,8%	ago-18	Índice de Cantidades	
	Industria	Producción de Autos	-20,6%	-20,6%	5,6%	sep-18	Unidades	
	Consumo	Ventas en Supermercados	-	-4,2%	0,8%	ago-18	Pesos Constantes	
	Consumo	EMAE - Consumo (inc. Mayorista)	-	-5,0%	0,0%	ago-18	Pesos Constantes	
	Consumo	IVA Real	-	6,3%	11,8%	sep-18	Pesos Constantes	
Empleo y Salarios	Consumo	Confianza del Consumidor	-3,1%	-36,1%	-15,1%	oct-18	Índice	
	Nivel General	Empleo Privado Formal	-0,1%	0,1%	0,9%	jul-18	Miles de Trabajadores	
	Agro	Sector Agropecuario	-0,2%	0,4%	0,0%	jul-18	Miles de Trabajadores	
	S. Pub.	Empleo Público Formal	-0,3%	0,2%	1,1%	jul-18	Miles de Trabajadores	
Exportaciones	Nivel General	Salario Privado Formal	-	-8,8%	-2,0%	jul-18	Pesos Constantes	
	Nivel General	Exportaciones Totales	-	-4,8%	3,5%	sep-18	Millones de Dólares	
	Nivel General	Productos Primarios	-	-32,3%	-12,2%	sep-18	Millones de Dólares	
	Nivel General	Manufacturas de Origen Agrop.	-	1,2%	0,2%	sep-18	Millones de Dólares	
	Nivel General	Manufacturas de Origen Ind.	-	-4,0%	11,1%	sep-18	Millones de Dólares	
Importaciones	Minería / Petróleo	Combustibles y Energía	-	122,2%	92,0%	sep-18	Millones de Dólares	
	Nivel General	Importaciones Totales	-	-21,2%	5,9%	sep-18	Millones de Dólares	
	Inversión	Bienes de Capital	-	-42,3%	-9,8%	sep-18	Millones de Dólares	
Monetarias y Financieras	Consumo	Bienes de Consumo	-	-27,5%	3,6%	sep-18	Millones de Dólares	
	Precios	IPC Nacional	6,5%	40,4%	32,3%	sep-18	Índice de Precios	
	Dólar Mayorista	Dólar Mayorista	Índice Merval	28,1%	123,8%	54,7%	sep-18	Pesos por Dólar
		Reservas	Reservas	-10,1%	-1,3%	20,4%	sep-18	Millones de Dólares
		Prestamos en Pesos	Prestamos en Pesos	-5,1%	-0,3%	14,1%	sep-18	Pesos Constantes
		Prestamos en Dólares (S Privado)	Prestamos en Dólares (S Privado)	-1,3%	14,7%	38,0%	sep-18	Millones de Dólares
Fiscales		Gasto Primario	Gasto Primario	-	26,5%	20,3%	sep-18	Pesos Corrientes
	Subsidios Económicos	Subsidios Económicos	-	90,2%	22,7%	sep-18	Pesos Corrientes	
	Gasto Social	Gasto Social	-	24,0%	28,0%	sep-18	Pesos Corrientes	
	Gasto en Infraestructura	Gasto en Infraestructura	-	18,2%	-13,1%	sep-18	Pesos Corrientes	
	Recaudación	Recaudación	-	29,8%	23,0%	sep-18	Pesos Corrientes	
	IVA Neto de Reintegros	IVA Neto de Reintegros	-	48,2%	44,4%	sep-18	Pesos Corrientes	
	Ganancias	Ganancias	-	-9,9%	4,6%	sep-18	Pesos Corrientes	
Seguridad Social	Seguridad Social	-	20,8%	24,9%	sep-18	Pesos Corrientes		

VARIABLES TRIMESTRALES

Categoría / Sector	Indicador	Variación Porcentual			Fecha	Unidad	
		Trimestral	Interanual	Acum. Año			
Actividad	Nivel General	PBI	-4,0%	-4,2%	-0,5%	II-18	Pesos Constantes
	Agro	PBI - Agro	-	-31,6%	-23,2%	II-18	Pesos Constantes
	Consumo	PBI - Consumo	-1,1%	0,3%	2,2%	II-18	Pesos Constantes
	Inversión	PBI - Inversión	-6,9%	3,1%	9,0%	II-18	Pesos Constantes
	Agro	Venta de Cosechadoras	-39,6%	-52,0%	-30,2%	II-18	Unidades
	Agro	Venta de Tractores	7,3%	-28,0%	-16,8%	II-18	Unidades
	Agro	Venta de Sembradoras	216,0%	-20,5%	-22,3%	II-18	Unidades
	Agro	Venta de Implementos	32,7%	-23,6%	-23,0%	II-18	Unidades

Fuente: Movimiento CREA sobre la base de INDEC, Min. de Trabajo, BCRA, Min. de Hacienda y otros.