

# COMMODITIES

CONSOLIDADO

JUNIO  
2019



DIRECCIÓN GENERAL DE POLÍTICAS AGRARIAS  
Dirección de Estudios Económicos e Información Agraria



PERÚ

Ministerio  
de Agricultura y Riego

EL PERÚ PRIMERO

# Arroz



## RESUMEN

- Se observa un escenario internacional muy difícil y complejo para la campaña 2018/2019, con una elevada producción, un crecimiento del consumo, pero proporcionalmente menor respecto a la producción, que ha derivado en un incremento sustancial de existencias de arroz pilado.
- Las perspectivas de los precios internacionales son de un deterioro importante, después de haber repuntado moderadamente en el primer semestre de 2018, pero en el segundo semestre y en el primer trimestre del 2019 los precios cayeron sustancialmente, pero entre los meses de mayo y junio se observa una recuperación de los mismos; aunque el precio del arroz uruguayo se mantiene estable.
- La producción nacional del arroz en el 2018 creció en 15%, con un volumen de 3,5 millones de tm. Entre enero-mayo de 2019 ha caído en 2,7% respecto al mismo período del año anterior.
- En el primer trimestre de 2019 se observa una caída de los precios del arroz; a partir de abril y junio de 2019 se aprecia una ligera recuperación de los mismos.

## I. MERCADO INTERNACIONAL

### 1.1 Producción Mundial

De acuerdo con su última publicación del USDA-EEUU (14 julio) respecto a la producción mundial, en la campaña 2017/2018 se alcanzó una producción récord de 494,8 millones de toneladas, pero para la campaña 2018/2019, en enero de 2019 el USDA estimaba una caída de la producción mundial de arroz en 1%, situación que permitiría una mejora en los precios. Sin embargo, ajustes recientes de los cálculos de la producción mundial, al mes de junio-julio han corregido tales estimaciones a cifras muy superiores a las alcanzadas en la campaña anterior: 498,6 millones de tm. Debido a las buenas condiciones climáticas en el hemisferio norte. Para la nueva campaña 2019/2020 que en muchas regiones ya empieza, la producción se estima en 497,8 millones de toneladas (0,2% menor que la campaña anterior). Estos altos niveles de producción histórica no van ser favorables para la recuperación de los precios.

### 1.2 Consumo Doméstico

En la campaña concluida en 2017/2018, de acuerdo con el último reporte del USDA, se calcula en 481,8 millones de toneladas el consumo mundial de arroz, mientras que los estimados para la campaña 2018/2019 se ha elevado a 488,3 millones de toneladas, no obstante este salto del consumo (1,3%) de lejos sigue siendo inferior al nivel de la producción estimada para esta campaña. Para el 2019/2020 dicho consumo se preve se eleve a 493,3 millones. La diferencia favorable a la producción respecto al consumo observado en las últimas campañas ha generado un saldo permanente que viene incrementando los stocks finales a niveles muy por encima del 30% del volumen de la producción anual.

### 1.3 Existencias finales

En la campaña 2017/2018 las existencias se elevaron en un 8,7%, un volumen récord de 162,4 millones de toneladas, reflejo de una elevada producción en las últimas tres campañas y de un limitado o menor consumo de arroz en el mundo. En la campaña 2018/2019 la acumulación de stocks se elevó en 5,3%, con un volumen de 170,9 millones de toneladas, cifra histórica, sin embargo se ha mantenido esta tendencia para la nueva campaña 2019/2020, de manera que las existencias finales se estiman en 172,6 millones de toneladas (1% por encima de los estimados de la campaña anterior).

En la medida que se disponga de un elevado volumen de existencias y la oferta mundial sea mayor que la demanda, los precios se mantendrán bajos.

### 1.4 Precios mensuales

Según el informe especializado de Infoarroz, en el año 2018 los precios internacionales FOB de exportación alcanzaron los niveles más importantes del año en el primer semestre, declinaron moderadamente en el segundo semestre, muy en especial en el último trimestre, registrando los niveles más bajos del año entre noviembre y diciembre. En los siguientes meses del 2019 siguieron a la baja, de manera que los precios más representativos, el arroz tailandés, vietnamita y uruguayo cayeron durante el primer trimestre (US\$ 393/tm, US\$349/tm y US\$ 516/tm en marzo, respectivamente); mientras que en el segundo trimestre se aprecia una ligera recuperación con US\$ 403/tm para el arroz tailandés, US\$375/tm el arroz vietnamita y US\$530/tm para el arroz uruguayo. El precio del arroz

de EE.UU. muestra una caída sostenida, US\$ 589/tm en febrero 2018, US\$525/tm en diciembre de 2018 y US\$490/tm en junio 2019.

### 1.5 Precios a futuro

Los futuros de arroz de Chicago cerraron al alza a fines de julio, el comportamiento de los precios a futuro de ciertas alzas estuvo explicado por la fortaleza de los precios del crudo que dieron el soporte al mercado del arroz. El USDA Post pronostica que la producción de arroz molido de México en 2019-20 será de 200,000 toneladas, pocos cambios en comparación con las 190,000 toneladas de 2018-19. También pronostica que las importaciones mexicanas de arroz de México en período 2019-20 ascenderá a 785,000 toneladas, pocos cambios en comparación con las 780,000 toneladas de 2018-19.

## II. MERCADO NACIONAL

### 2.1 Producción Nacional de Arroz

En el período ene-dic 2018 se ha producido 3 507 mil toneladas de arroz cáscara, con un incremento de 15,4% respecto al mismo periodo de 2017, equivalente a 469 mil toneladas adicionales, especialmente en las regiones de La Libertad, Piura, Lambayeque y Amazonas. Resultando positivo desde el punto de vista del rendimiento, aunque no necesariamente para los precios, que se mantienen en caída. Este mayor crecimiento de arroz se explica por el clima favorable que ha propiciado buenas cosechas; el aumento de las áreas sembradas y un mayor rendimiento.

Entre los meses de enero-mayo del 2019 (último dato disponible en el MINAGRI) se ha registrado una producción de 1,448 mil toneladas, - 2,7% menor al volumen producido en similar período de 2018 (1,488 mil tm) esta menor producción se explica por la fuerte caída de la producción en San Martín (8,6%), Lambayeque (19,7%) y La Libertad (3,7%). Aunque contenida con una mayor producción de Amazonas, Arequipa, Piura y Cajamarca.

### 2.2 Precios en Chacra

En el año 2018 alcanza su nivel más elevado en abril de dicho año, pero empieza un proceso de caída permanente en los meses siguientes hasta alcanzar el piso entre los meses de octubre y noviembre que registra un valor de S/0,84 centavos por Kg. mientras que en los siguientes meses, incluso del año 2019 se observa una ligera recuperación de los mismos, aunque con un comportamiento totalmente inestable de alzas y caídas,

para estabilizarse en los meses de abril y mayo de 2019 alrededor de S/.0,93 centavos por Kg. Esta situación es el reflejo de la mayor producción en el 2018 y de la caída de la producción en ciertas regiones en lo que va del 2019.

### 2.3 Exportaciones de Perú

El Perú aun no ha entrado a competir en el mercado mundial, eventualmente exporta pequeños volúmenes de arroz pilado hacia los países vecinos. En el 2018 apenas se exportó 328 toneladas, con un 85% de incremento respecto al mismo período del año anterior (178 toneladas). En el 2019, al mes de junio se ha exportado un volumen de 17 189 toneladas. De este total el 99,5% se ha destinado a Colombia, bajo la cuota que Perú ha recibido de 45 mil toneladas para el período setiembre 2018-agosto 2019. Asimismo, 72 toneladas se ha exportado a Chile.

Cabe señalar que en años anteriores se había logrado exportar, en el marco de la CAN, volúmenes superiores a las 40 mil toneladas, principalmente al mercado colombiano; sin embargo, en estos dos últimos años Colombia ha limitado su acceso con medidas no arancelarias, que se han logrado levantar parcialmente. Recientemente se ha acordado en el Congreso la modificación de la Ley que regula la aplicación del IVAP, a fin que no se aplique a las exportaciones de arroz, medida que va ser implementada a partir del mes de agosto.

### 2.4 Importaciones de Perú

Contrario al comportamiento de períodos anteriores, en el 2018 se apreció un volumen importado de 272 mil toneladas, representando una caída de 32,3% respecto al mismo período del año anterior (402 mil toneladas), explicada por la elevada producción nacional en el 2018.

En el 2019, ante una menor producción, las importaciones al mes de junio se han recuperado moderadamente, 6,4%, pasando de 124,5 mil toneladas a 132,5 mil toneladas, originándose un 54% de Uruguay, un 39% de Brasil y 3% de Tailandia.

En el 2019 las mayores importaciones están influenciadas por un contexto mundial de precios en ligera recuperación, que se refleja en una menor tasa específica bajo la Franja de Precios, a la que se suma el exigente consumidor nacional que viene demandando un arroz premium uruguayo y el competitivo arroz brasileño, que ahorrando costos de transporte ahora viene ingresando directamente a través de la interoceánica sur.

# Algodón



## RESUMEN

- El USDA de los Estados Unidos ha estimado una caída de la producción mundial de algodón en 4% en la campaña 2018/2019, aunque se esperaría un pequeño aumento del consumo, de ahí que los stocks van declinar ligeramente debido a que estos van cubrir la mayor demanda, pero en la nueva campaña 2019/2020 se recuperaría la producción en 5,4%, de manera que los precios se van mantener sin mayores cambios.
- La producción nacional se ha recuperado un poco en el 2018 y en el período enero-mayo de 2019 ha aumentado en 27,3% respecto al mismo período del año pasado.
- Entre enero-junio 2019, las exportaciones de algodón ha registrado una caída 14,7% registrando un volumen de 655 tm en comparación al período anterior y las importaciones una caída de 11,1% con 27 mil toneladas. Siendo los principales mercados de destino, Ecuador, Alemania y Japón; y el mercao de origen de las importaciones Estados Unidos.
- En cuanto a los precios en chacra, muestran un comportamiento ligeramente estable, alrededor de 3 soles el kg., en el mes de mayo el precio promedio mensual fue de 2,94 soles por kg.

## I. MERCADO INTERNACIONAL

### 1.1 Producción mundial

De acuerdo a las estimaciones de USDA para la campaña 2018/19, se esperaría un descenso en 4% de la producción mundial de algodón, para llegar a 25,8 millones de toneladas, situación que estaría siendo explicada por la fuerte caída de la producción de Estados Unidos (12%), India (10%) y Pakistán (6%), justificado por limitaciones en la disponibilidad de agua para riego; aunque compensada con mayores producciones de China, ahora el primer productor mundial de algodón. Esta situación se esperaría se revierta en la campaña 2019/2020 en la que se incrementaría la producción mundial en 5,4%, por la recuperación de la producción de países como India, Estados Unidos y Turquía

### 1.2 Consumo mundial

En cuanto al consumo doméstico mundial de algodón se prevé que este va ser ligeramente superior al volumen de la producción mundial al haber registrado las cifras de 26,7 millones de toneladas en 2018/2019 y 27,3 millones en la nueva campaña 2019/2020, de manera que la mayor demanda deberá de ser cubierta recurriendo al uso de los stocks disponibles. Entre los principales países que destacan por ser grandes consumidores tenemos a China (8,7 millones de toneladas, la India con 5,4 millones y Pakistan con 2,3 millones).

### 1.3 Stock final

Respecto a los stocks finales, no obstante que estos vienen declinando de manera permanente cada año, se debe en particular a la caída oscilante de la producción y a la paulatina recuperación del consumo doméstico mundial. Sin embargo los volúmenes de stocks aún siguen siendo importantes, como se puede observar en el 2018 representa el 65% de la producción mundial y en el 2019 el 61,6% de esta producción. De ahí que los precios del algodón se han mantenido bajos en estos últimos años.

### 1.4 Precios internacionales mensuales

La cotización del algodón clasificado como Cotlook A Index en el mercado de los Estados Unidos, registra el precio más bajo de los últimos dos años en octubre de 2017 (79 Cent/Lib), en los siguientes meses se observa una recuperación hasta alcanzar el precio más importante en el mes de junio de 2018, 98 centavos de dólar por libra; sin embargo en los siguientes meses vuelven a caer los precios de una manera sostenida hasta tocar fondo en el mes de febrero de 2019 con 81 centavos por libra, en los siguientes meses se observa un comportamiento más inestable y decreciente hasta registrar el valor más bajo de los últimos meses de solo 77,5 centavos por libra en junio de 2019.

## II. MERCADO NACIONAL

### 2.1 Producción mundial

Luego de alcanzar un volumen de producción cercano a

las 120 mil toneladas en esta última década, en el 2017 registra el volumen de producción más bajo de todos los tiempos con 23 mil toneladas, en el 2018 se observa una ligera recuperación con 43 mil toneladas. En general esta menor producción se explica por la permanente caída de los precios internacionales, por la competencia internacional que ingresa a precios muy competitivos y desalienta la producción de algodón y la reconversión productiva con otros cultivos más rentables.

Entre enero y mayo de 2019 la producción nacional de algodón registró un crecimiento de 27,3% con un volumen de producción de 36 mil toneladas. El crecimiento registrado se explica principalmente por la mayor producción en Ica. En relación al calendario de cosechas, el algodón en Perú se produce durante todo el año, pero los picos de producción se dan entre los meses de abril a julio.

## 2.2 Exportaciones

Durante los meses enero-junio del 2019, las exportaciones de algodón en sus diferentes presentaciones (algodón sin cardar ni peinar, algodón cardado o peinado y desperdicio de algodón) registraron una caída en sus exportaciones en un 17,2% en términos de valor (US\$ 1 280 mil en 2019) mientras que las exportaciones en volumen han mostrado una caída de 14,7% con 655 toneladas a

junio de 2019. Siendo el algodón cardado o peinado el que representa más del 81% del total. Los principales mercados de destino han sido Ecuador (83%), Alemania, Japón y España en porcentajes marginales.

## 2.3 Importaciones

Las importaciones de algodón después de haber alcanzado una cifra muy importante en el 2018 (US\$117 millones) en el período enero-junio del 2019 muestran una caída de 17,9% respecto al mismo período del año pasado (US\$59,8 millones enero-junio 2019), mientras que en términos de volumen esta caída es de 11%, con 27,4 mil toneladas importadas entre enero-junio de 2019.

Cabe señalar que en los últimos años Estados Unidos se ha constituido casi en el único proveedor de algodón del Perú (99,5%).

## 2.4 Precios en chacra

Los precios en chacra han mantenido un incremento sostenido, pero de valores poco significativos desde los primeros meses de 2016 hasta el mes de noviembre de 2017 cuando registra el valor más elevado (3,75 soles por kg) en los siguientes meses declina y se observa un comportamiento muy inestable, aunque siempre por encima de los 3 soles el kg. En el mes de mayo del presente año el precio promedio fue de 2,94 soles por kg.

# Azúcar



## RESUMEN

- Al mes de junio de 2019 los precios en el mercado internacional continúan disminuyendo, debido al elevado stock mundial, aunque con señales de una recuperación intermitente.
- En el contexto nacional, la producción podría incrementarse debido a mayores áreas de cultivo y mejores rendimientos, sin embargo, los precios podrían mantenerse en niveles bajos pero estables.
- Las exportaciones bajo la cuota hacia los Estados Unidos podrían ir aumentando, dado el mayor volumen de la oferta productiva nacional; en el primer semestre del 2019 se ha logrado incrementar las exportaciones (282%) de azúcar principalmente a Colombia por un volumen de 29 mil toneladas y a Estados Unidos cerca de 14 mil toneladas

## I. MERCADO INTERNACIONAL

### 1.1 La producción mundial

Según cifras del USDA, se prevé para la campaña 2018/2019 una producción mundial de azúcar de 178,9 millones de toneladas, 8,0% menor respecto a la campaña anterior (que había registrado un crecimiento de 11,8%), debido a una sustancial caída de la producción de Brasil (-24,1%) primer productor mundial que ha sido desplazado al segundo lugar (16% del total mundial). La India es el país que ha sustituido al Brasil, pese a su disminución (-3,6%) representa un 18% del total mundial; la producción continua siendo bastante alto respecto a las últimas campañas agrícolas mundiales, contribuyendo con niveles significativos a la acumulación del stock mundial de azúcar.

### 1.2 En cuanto al comercio mundial

Para la campaña 2018/2019, las exportaciones se estiman en 57,9 millones de toneladas, lo que significa una disminución de 9,4%, (5,9 mil toneladas menos) respecto a la campaña anterior; debido principalmente a la gran reducción en las exportaciones de Brasil (-30,5%), contenida con el aumento de la exportación de Tailandia (5,4%); esta contracción se debe a que la oferta exportable de azúcar supera a la demanda mundial. En cuanto a las importaciones mundiales se espera que disminuyan en la campaña 2018/2019 en 4,8%, debido a la baja demanda mundial principalmente de Estados Unidos, (-14,5%), China (-4,8%), Indonesia (-1,1%) y Emiratos Árabes (-5,5%), atenuado por un aumento en las importaciones de Malasia (4,4%) y Corea del Sur (5,4%); se estima que la demanda mundial de importaciones se mantendrá a la baja, por parte de los principales países demandantes como China.

### 1.3 Respecto de los stocks finales

A nivel mundial, se prevé para la campaña 2018/2019, un volumen récord de 52,9 millones de toneladas, es decir 2,6% más que la campaña anterior, contribuyendo a este incremento, la India (32%), México (16%), y Brasil (36%) principalmente; los excedentes mundiales están siendo atenuados por los menores stock de países como Tailandia (-4%), China (-17%), Pakistán (-8%), Indonesia (-13%), la Unión Europea (-35%), y los Estados Unidos (-30%). Los altos stocks mundiales (oferta mayor a la demanda mundial), vienen condicionando para que los precios se mantengan bajos.

### 1.4 En cuanto a los precios internacionales

En los últimos meses del 2018 se observó una ligera alza en el precio del azúcar, sin embargo, durante el primer semestre del 2019 los precios han continuado con la tendencia decreciente, llegando a cotizarse al mes de julio en US\$317 por el contrato 5 - Londres y US\$267 por tonelada el contrato 11 New York, explicado por estimaciones de una mayor oferta de Brasil, aunada al elevado superávit global de azúcar. La tendencia a la baja podría estar siendo contenida por el alza del petróleo además de previsiones de menores áreas sembradas en Tailandia y estimaciones de menor producción de azúcar en la región de la Unión Europea, condiciones climáticas adversas en importantes zonas productoras como Rusia y probables pérdidas de la producción en la India (por clima cálido). En Brasil, hay una preocupación por el clima y la baja producción de caña, en el mercado se contempla la posibilidad de una menor producción procedente de Brasil para la presente campaña; así como estaría destinando gran parte de su cosecha para la producción de etanol. Todos estos factores podrían

contribuir a reducir el superávit global previsto para el periodo 2018-2019.

Al 30 de julio de 2019, los futuros del azúcar contrato 5 (Bolsa Londres) y contrato 11 (Bolsa New York) cerraron al alza, para los próximos meses.

## II. MERCADO NACIONAL

### 2.1 La Producción Nacional

Al 2018, se ha recuperado en 10% respecto al año 2017, con un volumen de 10,3 millones de toneladas, debido a mejores condiciones climáticas, que permitieron incrementar el área cosechada en 9% respecto al año anterior; Lambayeque (13%) y La Libertad (3%) son las regiones que más han aportado, asimismo hay una mejora en los rendimientos (122,5 t/ha). Para el 2019, se podría esperar un nivel de producción probablemente mayor a la campaña anterior, por las mayores extensiones de áreas de cultivo y mejores rendimientos de la caña de azúcar, en los primeros cinco meses del 2019, la producción de caña de azúcar se incrementó en 22,7%, principalmente por el incremento de 37,1% en Lambayeque y 30,7 en La Libertad.

### 2.2 En cuanto a los precios mayoristas

Comercializados en el mercado de productores de Lima (Santa Anita), en los últimos meses el precio del azúcar blanca se mantiene estable al mes de julio del 2019 el precio registró S/1,78 por kg.

Respecto al azúcar rubia, sus precios también se han mantenido bajos, sin embargo en los últimos 3 meses se vienen recuperando, al mes de julio alcanzó un precio de S/1,66 por kg. En los próximos meses, los precios podrían continuar manteniéndose estables, debido a la

mayor oferta interna de azúcar rubia, y los bajos precios internacionales que continuarían impactando en los precios internos.

### 2.3 Respecto a las importaciones

Durante el 2018, las importaciones de azúcar (rubia y blanca) totalizaron 299 mil toneladas, presentando una disminución de 45% respecto del año 2017, tanto, para el azúcar rubia (-62,7%) como para el azúcar blanca (-16,7%). Las bajas importaciones es por la alta disponibilidad de azúcar en el mercado interno. Durante el primer semestre del año 2019 se han observado niveles muy bajos de importación (39% menos), con una fuerte reducción procedente de Guatemala (-79%) y Colombia (-27%); se podría esperar que las importaciones para este año sean aún menores respecto al año anterior.

El Sistema de Franja de Precios es un mecanismo en el Perú que trata de neutralizar parcialmente la caída de los precios internacionales, incrementando sus niveles arancelarios a efectos de encarecer las importaciones de azúcar, protege la producción nacional, cuando los precios internacionales tienden a deprimirse.

### 2.4 En cuanto a las exportaciones,

Durante el 2018 solo se colocaron 17 mil toneladas, disminuyendo 75% respecto al año anterior, debido a los bajos precios internacionales que ha limitado el interés por exportar. En el primer semestre del 2019 (enero a junio), el volumen de las exportaciones totalizó 44,3 mil toneladas (282% más respecto al mismo periodo del año anterior), evidenciando las colocaciones del excedente productivo principalmente al mercado de Estados Unidos a donde se exportaron cerca de 13,6 mil toneladas y a Colombia cerca de 28,8 mil toneladas, a los Estados Unidos bajo la cuota asignada al país en el marco de la OMC.

# Cacao



## RESUMEN

- El mercado internacional muestra un incremento de la producción (África) en la campaña 2018/2019; sin embargo la demanda de cacao para molienda se mantiene creciente, aunque sin superar el volumen de producción, de ahí que a la fecha se observa una creciente acumulación de stocks, que mantiene a los precios comprimidos, con ligeras alzas estacionales.
- En el mercado nacional, entre enero-mayo de 2019 se ha producido 65 mil toneladas, 19,2% más de lo producido en el mismo período del año pasado, aunque las mayores producciones se dan entre abril y agosto de cada año.
- Entre enero-junio 2019, las exportaciones peruanas agregadas de cacao y sus derivados alcanzaron US\$120,8 millones, siendo menor en 1% a lo colocado en el mismo periodo del 2018, explicado por la fuerte caída de los precios de exportación, en especial del cacao en grano (14%).

## I. MERCADO INTERNACIONAL

### 1.1 Producción mundial de cacao

Después de haber caído en 1,9% la producción de cacao en grano en la campaña 2017/2018 en la presente campaña (2018/2019) se recupera en un 3,2% (registra 4 799 mil toneladas) respecto a la campaña anterior, explicado por la fuerte recuperación de la producción de los países del África, en especial del mayor productor mundial, Costa de Marfil (2 150 mil toneladas) representando el 44,8% del total, contrario al comportamiento de los países de América y Asia-Oceanía que han declinado ligeramente en esta última campaña.

### 1.2 Molienda (demanda) de cacao en grano

La demanda de granos para su uso en molienda muestra un comportamiento creciente en estas dos últimas campañas, alcanzando un volumen de 4 712 toneladas y un incremento de 2,5% en el 2018/2019. Los principales demandantes de cacao en grano para su molienda son la Unión Europea con el 36,9%, donde destacan los Países Bajos y Alemania; asimismo aumenta aunque muy ligeramente la molienda de los países de África, América y Asia-Oceanía.

### 1.3 Existencias de cacao en el mundo

Revisando la evolución de las existencias mundiales, cuando estas disminuyen como consecuencia de una mayor demanda para molienda, y esta es superior a la producción, los precios internacionales tenderán a aumentar y viceversa, es decir disminuirán los precios cuando la producción sea

mayor al consumo de manera permanente, las existencias se irán acumulando año tras año. Esto es lo que viene sucediendo desde la campaña 2016/2017 hasta la presente campaña, de manera que los stocks de cacao en grano se han acumulado y suman 343 mil toneladas, de ahí que en el largo plazo los precios muestran una tendencia hacia la baja. Pero, en la campaña 2017/2018 se mantuvo cierta mejora coyuntural en los precios debido a una caída de las existencias aunque se mantuvo ligeramente por encima de la cifras de molienda.

### 1.4 Precios internacionales mensuales

De acuerdo con la ICCO, en el 2018, los precios del cacao mostraron una ligera alza (marzo-mayo) con relación a los precios de años anteriores, alcanzado un pico de US\$ 2,660 por tonelada en mayo 2018, para más adelante declinar, pero manteniéndose en niveles por encima de los precios registrados en meses anteriores.

La tendencia de los precios del cacao durante lo que queda de la presente campaña 2018/19 permanece incierta, aunque se preveía cierto aumento de la producción, pero las recientes condiciones atmosféricas secas y calurosas podrían afectar la última fase de la cosecha principal además de la cosecha intermedia.

De ahí que a partir de marzo, al mes de junio de 2019 se observa una mejora sostenida de los precios (US\$2 409/tm) lo cual podría ser explicada por las lluvias inusualmente fuertes en África Occidental que han suscitado cierta preocupación ante la posible propagación de enfermedades en las principales regiones cacaoteras de Costa de Marfil y Ghana, como el virus de la inflamación del

cacao, y porque se esperaba unas moliendas superiores a lo esperado en Europa, Norteamérica y Asia. Sin embargo, la presión de los precios se ha contenido, especialmente en la Bolsa de Nueva York, debido a noticias de un superavit de suministro, ante el aumento de chocolates y manteca de cacao. Respecto a los principales mercados de origen de las importaciones de chocolates, provienen principalmente de países como Estados Unidos y Brasil con (18%) cada uno, Malasia (12%), Chile (8%), juntos representaron un 56% del total importado.

## II. MERCADO NACIONAL

### 2.1 La producción de cacao en grano

Desde hace 10 años viene incrementándose sostenidamente, creciendo a una tasa de 15,6% promedio anual. En el año 2018 se ha producido 135,3 mil toneladas de cacao en grano, con un aumento de 11,0% respecto al 2017 (121,8 mil t); situación explicada por mayores cosechas principalmente en las regiones de Piura, Pasco, Ucayali y Cajamarca. En el periodo enero-mayo de 2019 se ha producido 65 mil toneladas, 19,2% más respecto mismo periodo del año pasado.

Cabe destacar que el Perú es considerado uno de los principales productores y proveedores de cacao fino y de aroma y el segundo productor de cacao orgánico a nivel mundial. Asimismo, el 60% de la biodiversidad existente de cacao (material genético) se encuentra en nuestro país.

### 2.2 Exportación de cacao y derivados

Durante el período enero-junio del 2019, las exportaciones agregadas de cacao alcanzaron US\$120,8 millones, siendo menor en 1% a lo colocado en el mismo periodo del 2018, debido a la fuerte caída de los precios de exportación, en especial del cacao en grano (-14%). Mientras que en volumen las exportaciones se han incrementado en 0,2% (37,6 mil toneladas) buscando compensar en parte la caída de los precios.

Los principales países de destino de las exportaciones de cacao en grano, fueron Indonesia y los países europeos: Holanda, Italia, Bélgica y España principalmente, mientras que en presentaciones como: Manteca, grasa y aceite de cacao destacan EE.UU., países andinos y Alemania, Holanda, Francia.

### 2.3 Importación de cacao y sus derivados

Para el período enero-junio de 2019 el volumen importado de cacao en sus diversas presentaciones, en su equivalente en grano fue de 6,3 mil toneladas, mostrando una caída de 4,0% respecto al mismo período de 2018, debido a las menores importaciones de cacao en grano, pasta y cacao en polvo.

Respecto a los principales mercados de origen de las importaciones de chocolates, provienen principalmente de Estados Unidos, Brasil, Malasia, Turquía, Chile, entre otros.

# Café



## RESUMEN

- Se observa un escenario internacional muy difícil y complejo para la campaña 2018/2019, con una elevada producción y un crecimiento del consumo, pero proporcionalmente menor respecto a la producción, como consecuencia un incremento sustancial de las existencias de café. Para el 2019/2020 las cifras del USDA a junio estiman una caída de la producción de café arábico en el Brasil, lo cual afectaría la oferta mundial de café.
- Las perspectivas de los precios internacionales son de un deterioro importante, a la que se suma el juego especulativo de las bolsas de Nueva York y Londres. En mayo el precio de “otros suaves” cayó a 120,6 ctv/lb, la más baja de esta década; sin embargo en junio ha dado un salto elevándose a 129,7 cent/lb, que sería una reacción a la caída de la producción de Brasil, que estaría entrando a su ciclo bienal de producción.
- La producción nacional de café al mes de mayo ha sufrido una caída comparada con el mismo período del año anterior (166,7 mil tm), lo mismo pasa en las exportaciones, ambos se encuentran desincentivados por los bajos precios internacionales. Urge promover la producción de cafés especiales de taza, que tienen su propio nicho de mercado y son inmunes a los precios del café convencional.

## I. MERCADO INTERNACIONAL

### 1.1 Producción mundial

Según la última publicación del USDA, se estima que en el año cafetero 2017/18 se cerró con una producción mundial de 158,6 millones de sacos de 60 kilogramos. Para la campaña 2018/2019 se estima una producción histórica de 174,5 millones de sacos, impulsado por el mayor incremento de las cosechas de la variedad Arábica, en particular del Brasil, que representó un aumento general del 27% respecto a la campaña anterior. En el reciente informe de junio se calcula que la producción mundial en la campaña 2019/2020 declinará en 3% debido a la sensible caída de la producción de la variedad arábica de Brasil, porque estaría entrando al ciclo bienal de su producción.

### 1.2 Consumo mundial

Si bien se aprecia un incremento sostenido del consumo mundial de café, esta es menor al incremento de la producción, como fue en la campaña 2018/2019, cuyo consumo de 163,9 millones de sacos comparado con los 174,5 millones de producción, arrojan un superávit de 10,6 millones de sacos de café, que se muestra en un aumento de las existencias hasta un volumen de 36,3 millones de toneladas (17% de aumento). Esta es la situación que ha afectado y llevado a los precios a niveles solo registrados en 2006. Las previsiones del consumo para la campaña 2019/2020 se estiman en 167,9 millones de sacos, con una pequeña caída de las existencias finales (33,5 millones de sacos).

### 1.3 Existencias finales

En la presente campaña 2018/2019 se estima una

elevada producción y solo un moderado incremento del consumo, de manera que el saldo va derivar en un incremento sustancial de las existencias finales que se estima en 36,3 millones de sacos.

Para la campaña 2019/2020, en la medida que la producción debe caer sustancialmente y el consumo incrementarse, se estima que las existencias deben declinar a 33,5 millones de sacos (-7,7%) explicado por la fuerte caída de las existencias de la Unión Europea y los Estados Unidos, países consumidores de café. Esta es una buena señal para la mejora de los precios.

### 1.4 Precios mensuales

El comportamiento de los precios en los últimos cinco meses del 2019 ha mostrado una caída preocupante para todas las variedades de café hasta tocar piso en el mes de mayo, de manera que el precio promedio de la OIC, “precio indicativo compuesto” llegó a cotizar un valor de 93,3 centavos por libra, siendo afectado sensiblemente el precio del café Robusta que cae a 74 centavos por libra. Esta situación se va revertir en el mes de junio cuando el precio promedio indicativo compuesto registra un valor de 100 centavos por libra, debido a la fuerte recuperación del precio del café “suaves colombianos” y “otros suaves”(133,5 y 129,7 centavos por libra, respectivamente).

### 1.5 Precios a futuro

El mercado de café cerro a la baja, los futuros del café arábica de septiembre bajaron 1.3 centavos, o 1.3%, a \$1.01 por libra, luego de caer a un mínimo de un mes de \$1.0055. Los abundantes suministros mundiales han vuelto a centrarse en la amenaza de un retroceso de las heladas brasileñas que dañan los cultivos. Asimismo, Jollibee Foods, el operador de redes de servicios de

alimentos más grande de Filipinas, está comprando Coffee Bean & Tea Leaf de la marca estadounidense por \$100 millones como parte de una expansión fuera de su mercado local. Los futuros del café robusta de septiembre tuvieron una variación de \$9, o 0.7%, a \$1,360 por tonelada.

## II. MERCADO NACIONAL

### 2.1 Producción nacional de café

La producción de café en grano en el 2018 alcanzó un volumen de 369,6 mil toneladas, todo un record histórico, con un 9,6% de crecimiento respecto al año anterior, gracias a la entrada en producción de nuevas plantaciones bajo el programa de renovación de cafetales. En el período enero-mayo de 2019 la producción de café arábico en el Perú ha disminuido en 7%, (a 166,7 mil toneladas) respecto al mismo período de 2018 (178,6 mil toneladas). Sin embargo se espera que a mediados de año repunte la producción ya que según la DGA del MINAGRI, deben entrar en producción alrededor de 15 mil hectáreas adicionales del programa de renovación de cafetales.

En cuanto a la producción regional, destacan nítidamente la producción de San Martín y Junín, ambas representan el 78% del total producido. Algunas regiones como Cajamarca, Amazonas, Huanuco, han incrementado su producción, a fin de compensar la caída de los precios de venta; mientras que regiones como Cusco, Pasco, Ayacucho y Ucayali, han disminuido su producción desanimados por los menores precios, San Martín también ha sufrido una fuerte caída de producción (10,6%). La crisis de precios que afecta a todas las regiones cafeteras del país ha inducido a los productores a adoptar medidas diferenciadas.

### 2.2 Precios en chacra

Después de haber caído a 4,1 soles el kg. el precio del café en chacra en el mes de diciembre de 2017, uno de los más bajos de los últimos años, a partir de enero de 2018 se recupera lentamente alcanzando un valor de 5,8 soles por Kg. al mes de junio, manteniéndose alrededor de ese nivel en los siguientes meses, pero a partir de octubre

2018 y en los siguientes meses los precios en chacra inician una caída sostenida que se mantiene en enero de 2019 (S/ 4,8 soles/kg) continúa en febrero y marzo (S/ 4,5 y S/ 4,4 respectivamente) en este último mes toca piso, y empieza una rápida recuperación, al mes de abril es de 4,5 soles/kg y al mes de mayo, última cifra disponible, el precio se eleva a 4,8 soles/kg), nos informan que a mediados de junio había subido a S/. 5,50.

Si comparamos el comportamiento de los precios internacionales con el precio en chacra, este último muestra una marcada oscilación y ligera recuperación a partir de abril último, a diferencia de los precios internacionales que presentan un comportamiento más estable, aunque con una tendencia hacia la baja desde hace casi 24 meses, salvo en el mes de junio que estaría rompiendo la tendencia decreciente de los precios al establecer un precio de 129,7 dólares por tm.

### 2.3 Exportaciones de Perú

Las exportaciones de café en grano, durante el 2018 se ha incrementado en 10% en términos de volumen (268 mil tm en 2018), mientras que en términos de valor se ha mantenido casi en su mismo nivel, con US\$ 700,6 millones en 2018 (-0,7%). Situación que se explica por la caída de los precios internacionales.

Sin embargo, en el período enero-junio de 2019 se observa una profundización de la caída de las exportaciones, en volumen declina un 22,7%, registra 40,8 mil toneladas, mientras que en valor ha declinado un 21%, con US\$ 107,6 millones de dólares. Cabe señalar que en estos seis meses, el grueso de las cosechas recién empiezan desde junio.

En cuanto a los principales mercados que explican esta caída tenemos básicamente a Alemania, Bélgica, Colombia, Inglaterra, Japón, etc. Mientras que algunos mercados han aumentado su demanda desde Perú y compensan parcialmente esta caída, tenemos a EE.UU., Canadá, Suecia, Francia, Corea del Sur. Es importante mencionar que los precios promedios unitarios FOB de exportación mensual de abril, mayo y junio de 2019 son mayores a los precios pagados en el mismo período de 2018.

# Maíz amarillo duro



## RESUMEN

- En el escenario internacional, en los últimos meses los precios vienen recuperándose, debido a una esperada caída de la producción mundial y una pequeña recuperación de la demanda mundial, lo cual viene siendo compensada con los stocks disponibles, que aun son muy elevados.
- En el contexto nacional, podría estimarse una reducción en la producción, por las menores siembras que se vienen registrando y como una reacción a los bajos precios en chacra en la última campaña. Esta situación estaría reflejándose ahora en una mejora de los precios en chacra en estos últimos meses.

## I. MERCADO INTERNACIONAL

### 1.1 La producción mundial

Según cifras del USDA, podría esperarse para la campaña 2018/2019 un aumento de la producción mundial a 1 123 millones de toneladas (incremento de 4,1%), debido al sustancial incremento en la producción de países como: Brasil (23%), Argentina (59%) Ucrania (49%), por mejores condiciones climáticas que permitiría un incremento de los rendimientos. Sin embargo, para la nueva campaña 2019/2020 las previsiones del USDA señalan una caída en 1,5%, registrando una producción mundial de 1 105 millones de toneladas. Con una fuerte caída de la producción de Estados Unidos (-3,8%), China (-1,3%), y Argentina (-2%).

### 1.2 En el comercio mundial

El USDA estima un incremento de las exportaciones para la campaña 2018/2019, en 10% respecto a la campaña anterior, con un volumen de 168 millones de toneladas, debido a las mayores exportaciones de Ucrania (64% más), Brasil (35%) y Argentina (28%), pese a una reducción en la oferta exportable de los Estados Unidos (16% menos) y Rusia (46% menos). Mientras que en la nueva campaña 2019/2020 se estima un incremento de las exportaciones en 1,8% debido al mayor dinamismo de Estados Unidos que se esta recuperando lentamente y Argentina que esta creciendo muy activamente.

Por el lado de las importaciones mundiales en la campaña 2018/2019 se estima un crecimiento de 9,4%, con un volumen de importación de 163,4 millones de toneladas, debido a las mayores demandas importables de la Unión Europea (27,3%), México (5,4%), Corea del Sur (1,8%) y China (45%) principalmente. Mientras que para la nueva campaña 2019/2020, aun se mantiene el crecimiento pero en una menor velocidad, 2,7%, debido al modesto incremento de China y México básicamente.

Mientras que demandantes como Unión Europea estarían cayendo en 15%.

### 1.3 Los stocks finales a nivel mundial

Se estima un comportamiento hacia la baja para la campaña 2018/2019, registrando un volumen de 328,7 millones de toneladas (3,1% menos que la campaña anterior). Para el período 2019/2020 se proyecta una acumulación de existencias de 299 millones de toneladas. Esta caída marginal de las existencias nos estaría mostrando una caída ligera de la producción respecto al consumo, pero que viene siendo compensada con el uso de los stocks disponibles que aun son muy elevados, de ahí que los precios no muestran una recuperación significativa.

### 1.4 Los precios internacionales

Hace un año en julio del 2018 el maíz amarillo llegó a cotizarse en solo US\$170 por tonelada (por una mayor producción). Sin embargo, en los tres últimos meses se nota un incremento de sus precios llegando a cotizarse US\$200 por tonelada en julio, superior al precio más alto registrado en mayo del 2018, US\$197 por tonelada) siendo éstos precios en promedio para los maíces norteamericanos, situación que se explicaría por la recuperación de la demanda mundial del maíz amarillo duro, principalmente por parte de China, asimismo a las condiciones climáticas desfavorables en importantes zonas de los Estados Unidos, que disminuirían su producción. Esta tendencia, podría mostrarnos una mejora en los precios en los próximos meses del año.

### 1.5 Los precios a futuro

Al 30 de julio de 2019 cerraron con una tendencia hacia la baja para los próximos meses, debido a las expectativas del incremento en la producción mundial, principalmente por parte de Brasil, y a los altos excedentes mundiales disponibles por parte de Estados Unidos y la Unión Europea.

## II. MERCADO NACIONAL

### 2.1 La Producción Nacional

De maíz amarillo duro al año 2018 cerró en 1,265 millones de toneladas (mayor en 1% respecto al año anterior), debido al incremento en la producción en Lambayeque, Ancash y San Martín, principalmente; la producción se sustentó en una ligera mejora de los rendimientos del cultivo (pasó de 4,7 a 4,9 tm/ha). En los cinco primeros meses del año 2019 la producción ha caído en 10,6%, respecto a lo obtenido en el mismo periodo del año 2018. Esta situación es el reflejo de los menores precios registrados en la campaña anterior.

### 2.2 El avance de siembras

En la presente campaña 2018/2019 (agosto-mayo) de acuerdo con las cifras proporcionadas por la DGESEP ya se ha sembrado 223,9 mil ha, un 9,6% menor a lo programado (promedio de las 5 últimas campañas) en el Plan Nacional de Cultivos (PNC), de 283,9 mil has (campaña agosto 2018 a julio 2019), con lo ejecutado al mes de mayo se tiene un avance de 78,9% de lo previsto a dos meses de culminar la campaña; registrando avances de siembras bastante menores en los principales departamentos maiceros como Amazonas (94%), Ancash (84%), La Libertad (52%), Lambayeque (58%), Lima (51%), Loreto (80%), Piura (85%), San Martín (81%) y Ucayali (60%).

Tomando en cuenta lo ejecutado de siembras hasta el mes de mayo y considerando las expectativas de los productores (recogida en la ENIS-2018), se podría esperar que las siembras de maíz amarillo para la campaña de siembras 2018/2019 disminuyan en 9%. Dicha reducción en las áreas sembradas, estimamos podría generar una caída de la producción nacional en 6% para el año 2019.

### 2.3 El comportamiento de los precios mayoristas

Tomados del mercado de Santa Anita (Lima), desde hace cuatro meses aparentemente no muestra variación alguna,

manteniéndose en un precio de S/ 1,24 x kg), diferente a la tendencia de los precios en chacra e internacionales.

### 2.4 En cuanto a los precios en chacra

Los precios al primer trimestre del 2019 se situaban en promedio en S/0,94 x kg, pero al segundo trimestre ha mostrado una recuperación, registrando hacia el mes de julio un precio de S/1,09 x kg. Se podría esperar que los precios se estabilicen, por encima de los bajos niveles que se encontraba en los meses anteriores.

### 2.5 Las importaciones,

En los últimos 18 años crecieron 317%, sin embargo, la producción nacional sólo creció 31% en el mismo periodo, las mayores demandas por parte de la industria avícola, ha requerido que el 75% de la oferta sea maíz de importado. El volumen importado durante el 2018 fue de 3,5 millones de toneladas, 5% más que el importado el año anterior. El incremento de la oferta se ha dado por una mayor producción nacional y el incremento de las importaciones por bajos precios internacionales.

El 94% del total de las importaciones viene de Estados Unidos con arancel cero hasta una cuota de 840 mil toneladas, por encima de dicho volumen, pagan un arancel de 2,4% en el marco del TLC. Al mes de mayo de 2019, el arancel a las importaciones de MAD fue de 3,1% y en los dos últimos meses junio y julio el arancel fue de 0%.

Entre enero y junio del 2019, el volumen de las importaciones totalizó 1,95 millones de toneladas, siendo 4,7% menor al volumen importado en el mismo periodo del año 2018, debido a menores importaciones provenientes de los Estados Unidos, que disminuyó en 38%.

Se espera que las importaciones continúen elevadas durante el año 2019, debido a la gran demanda de este insumo por parte de la industria de alimentos balanceados (principalmente avícola).

**ELABORACIÓN:**  
Dirección General de Políticas Agrarias - Dirección de Estudios Económicos e Información Agraria.

**FUENTES DE INFORMACIÓN:**  
MINAGRI-DGPA-DEEIA

**PARA MAYOR INFORMACIÓN:**  
Comportamiento del Mercado Nacional e Internacional de los **COMMODITIES**

**Correo:** [deeia-estudios@minagri.gob.pe](mailto:deeia-estudios@minagri.gob.pe)

**Teléfono:** [511] 209 8800

**Anexo:** 4235 - 4231

**DISEÑO & EDICIÓN DIGITAL:**  
Jenny Miriam Acosta Reátegui  
Agosto, 2019

**VÍA INTERNET:**  
[www.minagri.gob.pe](http://www.minagri.gob.pe)



PERÚ

Ministerio de Agricultura y Riego

Ministerio de Agricultura y Riego · MINAGRI  
Dirección General de Políticas Agrarias

Jr. Yauyos 258, Cercado de Lima, Lima  
[www.minagri.gob.pe](http://www.minagri.gob.pe)