

**INFORME
COMPORTAMIENTO DEL MERCADO NACIONAL E INTERNACIONAL DE TRIGO, MAIZ Y ARROZ.
AGOSTO 2012**

I. MERCADO DEL TRIGO.

I.1. COMPORTAMIENTO DEL MERCADO INTERNACIONAL.

De acuerdo a la información proporcionada en agosto por el WASDE¹, las proyecciones para la cosecha mundial de trigo de la temporada 2012/2013 alcanzaron las MM 662.8 de ton., cifra inferior en MM 2.5 de ton. respecto a los pronósticos de julio pasado. Este volumen de producción es un 4.7% inferior al registrado la temporada pasada.

Esta tercera reducción consecutiva en la producción mundial de trigo, se sustenta principalmente en las menores proyecciones de cosecha previstas en Rusia, Ucrania y Kazajstán debido a la existencia de menores rendimientos en los trigos primaverales.

En relación a los mercados internacionales relevantes para Chile, es posible indicar que la proyección de cosecha de trigo de EE.UU. se sitúa en MM 61,7 de ton. , lo cual implica un aumento de un 13,5% en comparación a la temporada anterior. Respecto a Argentina, la proyección de cosecha para la temporada 2012/2013 disminuyó un 23,3%, respecto a la registrada en la temporada anterior, alcanzando MM 11.5 de ton., lo cual implica una mayor restricción de oferta de trigo argentino, en comparación al mes pasado. En relación a Canadá, la producción 2012/2013 se pronostica un 6,9% superior a la temporada anterior, alcanzando las MM 27 de ton.

Cuadro 1. Comportamiento Anual del Mercado Mundial de Trigo. Agosto 2012.

Temporada	Stock Inicial (MM TON)	Producción (MM TON)	Oferta Total (MM TON)	Consumo (MM TON)	Stock Final (MM TON)
2010/2011	200,1	651,1	851,2	654,5	196,7
2011/2012	198,0	695,2	893,2	695,6	197,6
2012/2013 (Jul. 12)	197,2	665,3	862,5	680,1	182,4
2012/2013 (Ago. 12)	197,6	662,8	860,4	683,3	177,2

Fuente: WASDE. USDA.

Para obtener mayor información del mercado mundial de trigo, visite www.cotrisa.cl, o bien acceda al servicio de envío de información vía mensajería de texto.

La proyección de consumo mundial de trigo para la temporada 2012/2013 alcanzó las MM 683.1 de ton., cifra superior en MM 3.2 de ton. respecto a los pronósticos de julio pasado. Sin perjuicio de lo anterior, el nivel de la demanda 2012/13 es inferior en un 1.8% al registrado la temporada anterior.

¹ World Agricultural Supply and Demand Estimates.

Los pronósticos de exportación mundial de trigo se situaron en MM 136.7,7 de ton., lo cual es superior en MM 2 ton., al registrado el mes pasado. Sin embargo, el saldo exportador 2012/13 es inferior en un 9.9% en comparación al de la temporada pasada. Dentro de los mercados exportadores relevantes para nuestro país, es posible señalar que en los EE.UU el saldo exportador se sitúa en MM 32.5 de ton., lo cual equivale a un aumento de un 15.7% (MM 4,5 de ton.).

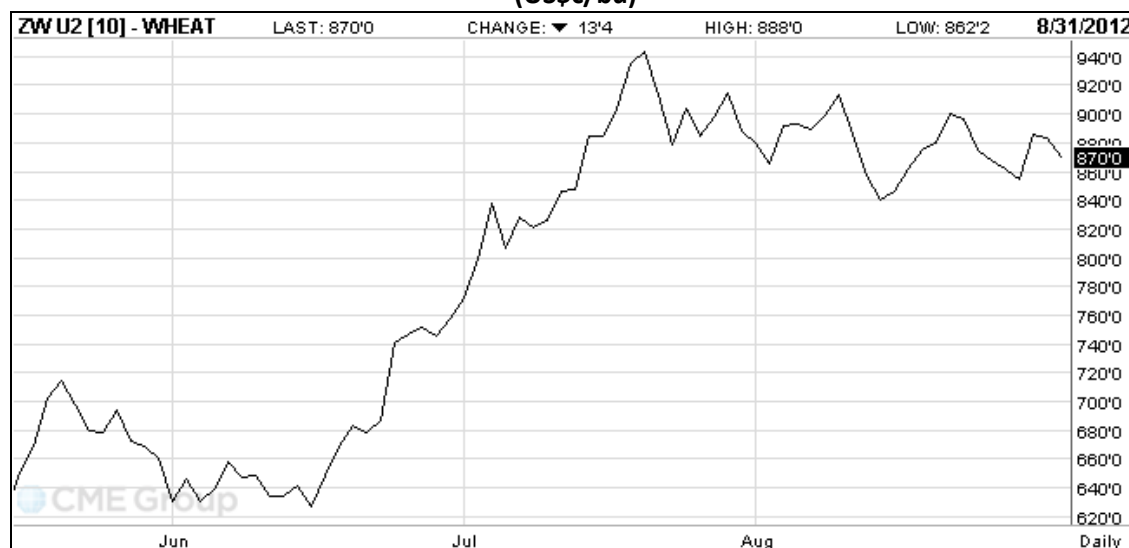
Para Canadá se proyecta un nivel de exportaciones de MM 19.5 de ton., lo cual implica un aumento de un 11.1% (MM 1,2 de ton.) en comparación a la temporada anterior, mientras que para Argentina se prevé un saldo exportable de MM 6,5 de ton., lo que es equivalente a una reducción de un 45% (-MM 4,5 de ton. en comparación a la cosecha pasada).

En resumen, los pronósticos de disponibilidad mundial de trigo se sitúan en MM 177,2 de ton., disminuyendo MM 5,3 de ton. en comparación a las existencias mundiales del mes pasado y en MM 20,4 de ton. respecto a la temporada anterior. Esta situación determina un nivel de inventarios inferior en un 10,5% comparado a los de la temporada anterior. El recorte en las estimaciones productivas y el aumento de la demanda, le han conferido firmeza a las señales de precios de corto y mediano plazo del cereal.

I.2. COMPORTAMIENTO DE LOS FUTUROS DE TRIGO EN LAS PRINCIPALES BOLSAS DE CEREALES.

Durante agosto de 2012, los futuros de trigo SRW en la CME², han presentado una tendencia indefinida marcada por episodios de alta volatilidad conforme a la inestabilidad de los principales mercados financieros.

Gráfico 1. Comportamiento de los futuros de trigo SRW en la CME. Posición septiembre 2012.
(US\$/bu)



Fuente. CME.

² Chicago Mercantile Exchange.

Cabe señalar que promedio mensual de las cotizaciones de la posición septiembre 2012, alcanzó los 322 US\$/ton., valor superior en un 1,2% al promedio registrado en julio pasado y en un 30% al promedio de la misma posición registrado en junio de 2012.

Los futuros han experimentado altibajos producto de la pérdida de competitividad de la mercadería norteamericana, luego del rally alcista en las semanas precedentes. Entre mediados de junio y la tercera semana de julio las cotizaciones registraron una expansión superior al 45% en CME.

Entre los factores alcistas se cuentan el debilitamiento del dólar frente al resto de las monedas y las coberturas que realizan típicamente los fondos de inversión antes de los informes del USDA y el alto valor que presentan los futuros de maíz, lo que sustenta el mercado. Sin embargo, han aparecido algunos factores bajistas, entre los cuales destacan las declaraciones del gobierno ruso indicando que no habrá en la actual campaña restricción oficial alguna a las exportaciones de trigo.

Respecto al comportamiento de los futuros de trigo en el MATBA³, estos presentaron una tendencia alcista. De este modo, el promedio mensual de los futuros septiembre 2012 alcanzó los 204 US\$/ton., lo que equivale a un aumento de un 9,6% en comparación al promedio de similar posición registrado en julio pasado.

I.3. COMPORTAMIENTO COYUNTURAL DEL MERCADO Y RESEÑA DE LA SITUACION DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES DEL TRIGO.

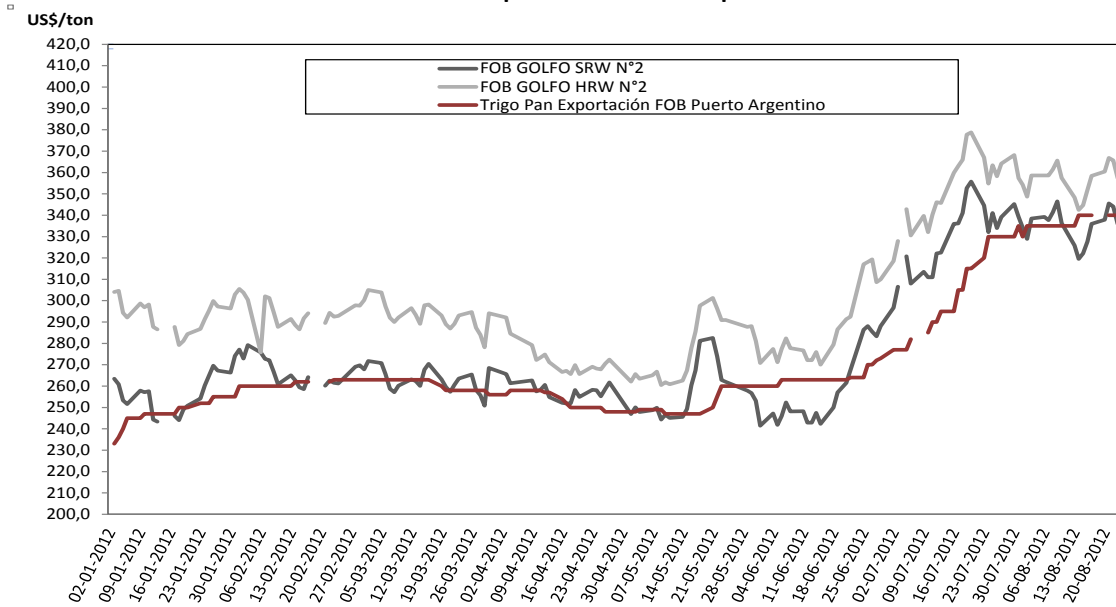
El comportamiento de los precios FOB ha presentado durante agosto de 2012 una tendencia indefinida, con la presencia de importantes altibajos.

El promedio de los precios FOB para el trigo SRW, durante agosto, alcanzó los 335.9 US\$/ton., valor superior en un 1,9% al promedio de julio pasado. En el caso del precio FOB del trigo HRW, el promedio mensual alcanzó los 354,4 US\$/ton., valor superior en un 1,1% respecto al promedio del mes anterior. Los valores referenciales para el promedio del precio del trigo argentino se sitúan en torno a los 336 US\$/ton., lo que equivale a un aumento de un 10.7% respecto al promedio de las cotizaciones de julio pasado.

Siguiendo la tendencia de los últimos meses, la producción de trigo en el este europeo ha sido el foco de atención del mercado. De acuerdo a información del Consejo Internacional de Cereales (IGC), las lluvias recientes en las regiones al sur de los Montes Urales beneficiaron a los cultivos de desarrollo más retrasado, aunque serían insuficientes para revertir las mermas en rendimientos. La producción rusa se ubicará en MM 41 de ton., cifra inferior a la registrada la temporada 2010/11, recordada por la gran sequía que motivó a las autoridades a restringir las exportaciones durante 10 meses.

³ Mercado a Término de Buenos Aires.

Gráfico 2. Comportamiento de los precios FOB.



Fuente. ODEPA, Reuters.

En Kazajstán y Ucrania también se esperan menores rendimientos, lo que se traducirá en una brusca caída en la cosecha. En el primero de estos países la producción caerá a la mitad del récord de MM 22,7 de ton. alcanzado en 2011, mientras que en Ucrania los trabajos de recolección reflejan una baja del área cosechada en un 25% y una producción de MM 13 de ton., la menor de los últimos nueve años.

Por otra parte en Australia, el segundo mayor exportador mundial, el clima comienza a ser preocupación puesto que las condiciones de sequía desfavorecen los rendimientos. Se prevé que la cosecha podría caer un 18%, en comparación con el récord obtenido el año pasado.

Una situación contraria a lo señalado, viven EE.UU y Canadá, donde se vaticina una campaña favorable. En Canadá, se proyecta que habrá un incremento en la producción de un 6,9%, lo que de concretarse, sería la mayor producción desde 1996. En EE.UU se estima que un 44% de la producción total corresponderá a trigo de invierno, un 20% a trigo de primavera y un 19% a trigo blando. Los buenos precios del cereal generarían un gran incentivo a los productores para sembrar trigo de cara a la nueva cosecha 2013/14.

En cuanto al mercado triguero de Argentina, es posible advertir que en los recintos de las bolsas, ha existido un gran dinamismo de negocios. Los stocks remanentes de la campaña pasada son muy limitados y los molinos continúan experimentando dificultades para abastecerse, lo que le brinda gran sostén a los precios. En la semana pasada, se observaron precios en Rosario de 220 US\$/ton., por trigo con descarga inmediata.

Las actuales estimaciones del Ministerio de Agricultura proyectan existencias finales de MM 0,33 de ton. en la campaña 2011/12, lo que implica una relación stock/consumo cercana al 5%.

La disponibilidad de trigo este año es mucho más ajustada que en los últimos años, en donde se llegaba al final de la campaña con remanentes de MM 2-3 de ton. Esta situación se reflejó en una carrera ascendente para las cotizaciones del trigo de cosecha nueva a entregarse en diciembre/enero. Los valores ofrecidos por la exportación subieron unos 50 US\$/ton. en los últimos dos meses. Durante la semana, se pagó hasta 230 US\$/ton.

La brusca caída en el área sembrada y la consecuente posibilidad de que la cosecha resulte insuficiente para asegurar un abultado saldo exportable en momentos de altos precios internacionales, acentuó el interés de la demanda por cerrar negocios.

La importante caída del área sembrada de trigo argentino, en un momento en el que el mundo necesita del cereal, ha motivado un viraje en la política comercial de dicha nación, relajando sus trabas a la exportación. No obstante, las medidas no alcanzaron a detener la caída del área sembrada. La menor oferta disponible de cara al nuevo ciclo responderá a las dificultades comerciales experimentadas durante las últimas temporadas.

El clima se ha mostrado favorable para el desarrollo de los trigos argentinos y de continuar esta tendencia se esperan buenos rendimientos. Según la Guía Estratégica para el Agro de la Bolsa de Comercio de Rosario es posible vislumbrar una muy buena campaña productiva de trigo, habiendo finalizado las tareas de siembra en la totalidad del país. Se prevé una superficie sembrada de MM 3,6 de hectáreas en todo el país.

I.4. COMPORTAMIENTO DE LAS IMPORTACIONES DE TRIGO.

De acuerdo a la información entregada por el Servicio Nacional de Aduanas, las importaciones de trigo liberadas durante el período enero–julio de 2012, alcanzaron las 567.123 ton., lo cual implica un aumento de un 167% en comparación a similar período del año 2011. El principal lugar de origen de las importaciones de trigo ha sido Argentina con un 71,3% del total de importaciones, seguido de Canadá y EE.UU con un 15,9% y un 12.6% de participación respectivamente.

Cuadro 3. Importaciones de trigo liberadas en enero – julio de 2012

País	Volumen		Valor CIF (M US\$)	
	Ton	% Total	Miles US\$	% Total
Argentina	404.092	71,3%	113.554	69,2%
Canadá	90.377	15,9%	28.701	17,5%
EE.UU.	71.654	12,6%	21.463	13,1%
Paraguay	1.000	0,2%	296	0,2%
Total	567.123	100%	164.014	100%

Fuente. ODEPA. Servicio Nacional de Aduanas.

De acuerdo a estos datos, es posible señalar que el precio CIF promedio del trigo liberado⁴ durante julio de 2012 alcanzó los 298,1 US\$/ton., con lo cual el costo de internación ponderado enero-julio 2012 se situó en 15.839 \$/por qq., base Santiago⁵.

I.5. COMPORTAMIENTO DEL COSTO DE INTERNACIÓN DE TRIGO.

Durante el mes de agosto, los costos de internación de trigo, base Santiago, han fluctuado entre los 18.615 y 19.227 \$/qq. para el trigo SRW-Golfo, entre 19.730 y 20.322 \$/qq. para el trigo HRW-Golfo y entre 18.802 a 19.370 \$/qq. para el trigo SW. El costo de internación referencial para el trigo pan argentino alcanzó durante la semana los 19.000 \$/qq.

Cuadro 4. Costos de internación de trigo. Semana del 20 al 26 de agosto 2012.

ITEM	SRW Golfo	HRW Golfo	SW Pacific N.West
Total costo internado base Stgo. (US\$/ton)	399,7	420,9	389,5
Total costo internado base Stgo. (\$/qq)	19.297	20.322	18.802

Fuente. Odepa, COTRISA. Valor referencial del dólar de la semana: \$ 482,7.

Las paridades de internación de trigo han experimentado cambios, conforme a las variaciones en los precios FOB, fletes y en el tipo de cambio.

I.6. COMPORTAMIENTO DEL MERCADO DOMESTICO.

La comercialización de trigo post cosecha, ha seguido desarrollando en forma normal, con una molinería interesada en captar trigos nacionales almacenados.

Es posible advertir que existen poderes compradores de trigo desde la R.M hasta la región de la Araucanía. En esta última región, las referencias de precios fluctúan entre 17.800 y 17.000 \$/qq. para trigos con más de 30% de gluten; 17.200 y 16.500 \$/qq. para trigos con gluten entre 25%-29,9% y para trigos con gluten entre 20%-24,9% los precios se encuentran 16.200 y 16.500 \$/qq.

Respecto a las intenciones de siembra para la temporada 2012/13, es posible señalar que el Instituto Nacional de Estadísticas ha determinado que las siembras de trigo se incrementarían en un 1,1%, alcanzando las 247.775 ha.

⁴ Los volúmenes informados, no necesariamente fueron ingresados en el mes en que fueron liberados o desaduanados.

⁵ Valor promedio nominal del período.

II. MERCADO DEL MAIZ.

II.1. COMPORTAMIENTO DEL MERCADO INTERNACIONAL.

De acuerdo a la información del WASDE, proporcionada en agosto, la estimación de cosecha mundial de maíz para la temporada 2012/2013 alcanzó los MM 849 de ton., cifra inferior, en nada más ni nada menos, que MM 56,2 de ton., respecto a los pronósticos de julio. Este nivel productivo representa una caída de un 3,2% en la producción respecto a la registrada durante la temporada 2011/2012. Este significativo cambio mensual, se debe principalmente a un ajuste de MM 55,7 de ton. en el pronóstico de producción de maíz en EE.UU.

Cuadro 5. Comportamiento Anual del Mercado Mundial de Maíz. Agosto 2012.

Temporada	Stock Inicial (MM TON)	Producción (MM TON)	Oferta Total (MM TON)	Consumo (MM TON)	Stock Final (MM TON)
2010/2011	143,9	829,1	973,1	848,6	124,4
2011/2012	127,5	876,8	1.004,3	868,4	136,0
2012/2013 (Jul. 12)	129,4	905,2	1.034,6	900,5	134,1
2012/2013 (Ago. 12)	136,0	849,0	985,0	861,6	123,3

Fuente: WASDE. USDA.

Para obtener mayor información del mercado mundial de maíz, visite www.cotrisa.cl, o bien acceda al servicio de envío de información vía mensajería de texto.

Este nuevo ajuste descarta de plano un sobreabastecimiento mundial de maíz. Extremadamente preocupante es el constante ajuste a la baja que ha hecho el USDA respecto a las proyecciones de cosecha mundial de maíz, incluso con cifras de dos dígitos en la variación intramensual.

Respecto a los mercados internacionales relevantes para Chile, es posible indicar que la proyección de cosecha de maíz en los EE.UU. se sitúa en MM 273,8 de ton. , cifra que representa una caída de un 12,8% en comparación a la cosecha de la temporada anterior. En cuanto a Argentina, la proyección de cosecha para la temporada 2012/2013 alcanza los MM 28 de ton., lo que equivale a un aumento de un 33,3%, respecto a la producción 2011/12.

La proyección de consumo mundial del maíz para la temporada 2012/2013 se sitúa en torno a las MM 861,6 de ton., nivel de demanda menor en MM 38,9 de ton., respecto a los pronósticos de julio pasado. Este nivel de consumo mundial de maíz es sólo un 0,8% inferior al registrado durante la temporada pasada. EE.UU contabiliza más del 75% de este importante recorte.

En relación a los mercados relevantes para nuestro país, la estimación de consumo de EE.UU. para la temporada 2012/2013 disminuyó un 9,3%, respecto a la temporada anterior, alcanzando MM 252,1 de ton. Respecto a Argentina, la proyección de consumo en 2012/2013 es igual a MM 8,8 de ton., lo que representa un incremento de un 14,3% respecto al 2011/12.

Los pronósticos de exportación mundial se redujeron este mes en MM 5,5 de ton., para quedar en MM 92,8 de ton. Este saldo exportador es inferior en un 8,4%, respecto al de la temporada pasada.

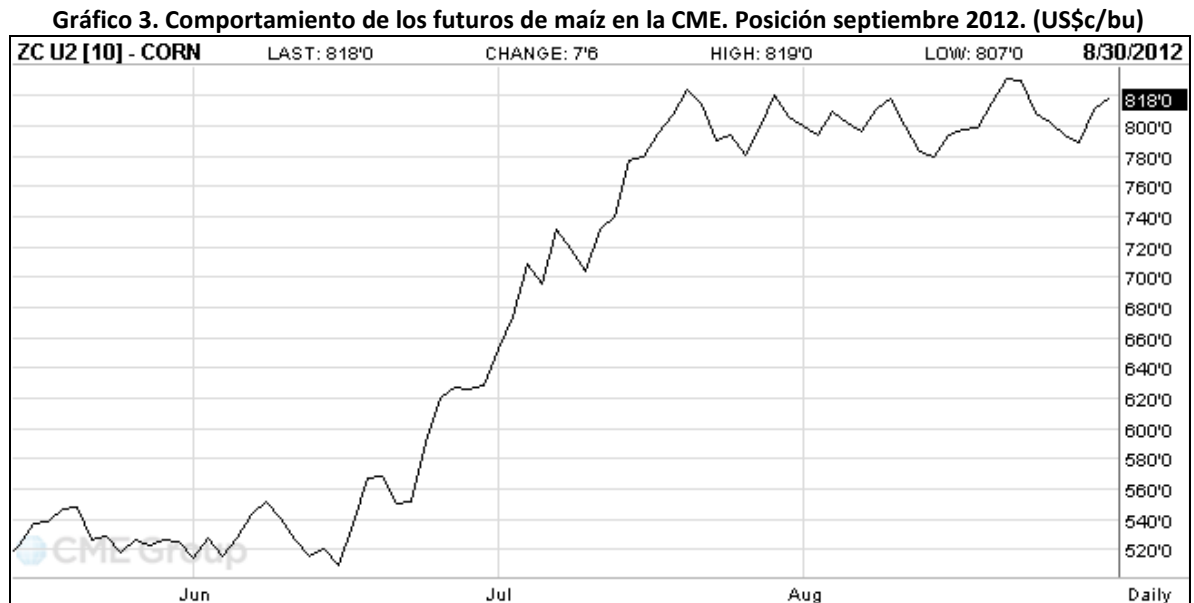
Este mes se redujeron los pronósticos de exportación en EE.UU., Ucrania, EU-27 y Serbia, los cuales fueron parcialmente compensados por aumentos en las exportaciones de Argentina, Brasil, Sur África y Canadá.

Respecto al intercambio comercial en los mercados relevantes para Chile, es posible indicar que en EE.UU la exportación llegaría a MM 33 de ton., es decir, las exportaciones caerían un 16,1% respecto a la temporada anterior. En cuanto a Argentina, el pronóstico de exportación aumenta en un 15,6%, alcanzando las MM 18,5 de ton. Respecto a Paraguay, se prevé que las exportaciones se reduzcan un 11,8%, para quedar en 1,5 MM de ton.

En conclusión, de acuerdo a la información del USDA, la proyección de existencias finales mundiales de maíz se reduce este mes en MM 10,8 de ton., para quedar MM 123,3 de ton., lo cual representa una disminución en la disponibilidad del cereal de un 9,3% respecto a la temporada anterior.

II.2. COMPORTAMIENTO DE LOS FUTUROS DE MAÍZ EN LAS PRINCIPALES BOLSAS DE CEREALES.

Los futuros de maíz en la bolsa de Chicago, durante agosto presentaron una tendencia indefinida, caracterizada, por días con alta volatilidad.



Fuente. CME.

El promedio mensual del futuro septiembre 2012 alcanzó los 316 US\$/ton., valor superior en un 5,8% al promedio de la misma posición, registrado en julio pasado. Las posiciones de corto plazo se muestran firmes.

En lo que va corrido de esta semana, los futuros de maíz han mantenido el comportamiento volátil, y han estado relacionados con movimientos en los futuros de trigo. El futuro de maíz diciembre 2012 aumentó 2,3% entre el martes y miércoles de esta semana (el mayor aumento desde el 30 de julio) debido a especulaciones de que Rusia podría reducir su saldo exportable de trigo producto de sequías en dicho país. El precio de los futuros de maíz podría encontrar apoyo en el trigo, si es que efectivamente Rusia restringe sus exportaciones.

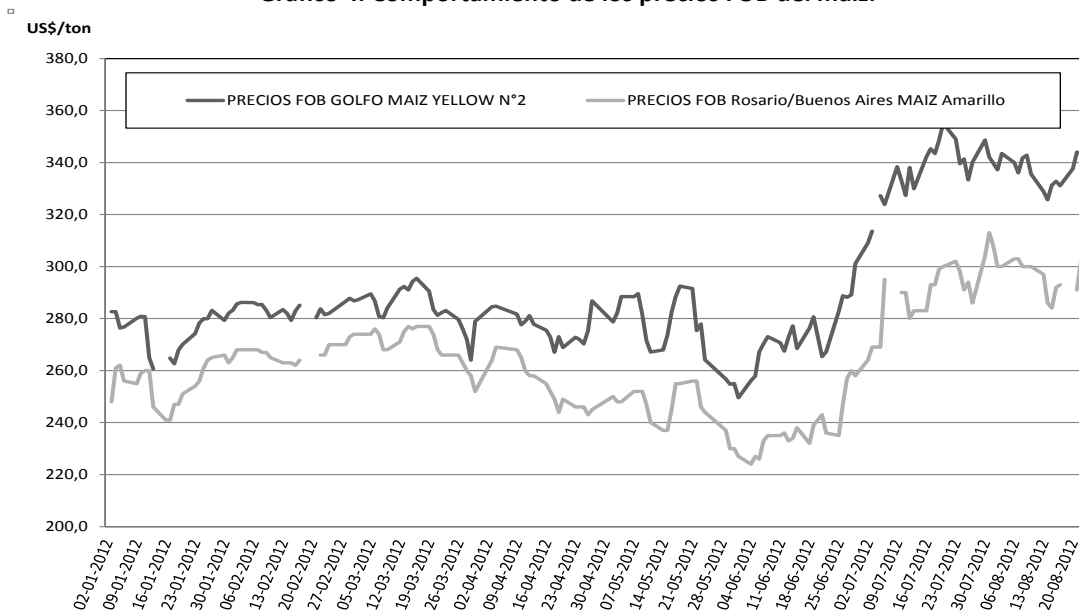
El mercado climático, que exacerbó la volatilidad e incrementó fuertemente los valores de los futuros durante las últimas semanas de junio y julio, acabó. La insuficiente oferta de maíz es ahora un hecho consumado. El gran problema hoy es como disminuir la demanda para racionar la mercadería. Las exigencias para que EE.UU reduzca el uso de maíz para etanol (MM 114,3 de ton.) obedece a esta necesidad. Lo anterior resulta un hecho conflictivo, dado el rally alcista que vive nuevamente el precio del petróleo.

Por otra parte, en el MATBA, los contratos de futuros experimentaron ligeras variaciones. El promedio mensual de la posición septiembre 2012 alcanzó los 170 US\$/ton., valor similar al promedio de la misma posición registrado en julio pasado. Al igual que en el caso del trigo, las cotizaciones de mediano y largo se presentan firmes, con valores superiores a las de corto plazo.

II.3. COMPORTAMIENTO COYUNTURAL DEL MERCADO Y RESEÑA DE LA SITUACION ACTUAL DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES DEL MAIZ.

Los precios internacionales del maíz presentaron una tendencia de tipo lateral y un comportamiento altamente volátil, con precios que fluctuaron entre 325 US\$/ton y 343 US\$/ton, en la Bolsa de Chicago, y entre 284 US\$/ton y 308 US\$/ton en Argentina.

Gráfico 4. Comportamiento de los precios FOB del maíz.



Fuente. ODEPA-Reuters.

El promedio mensual del maíz yellow N°2 de EE.UU. alcanzó los 337,1 US\$/ton, lo que representa un aumento de 0,1%, respecto al promedio de julio. Respecto al grano argentino, el promedio mensual del maíz amarillo se ubica en 297,5 US\$/ton, lo que equivale a un aumento de 3%, respecto al promedio del mes pasado.

El impacto que tuvo la peor sequía en 55 años en EE.UU sobre los precios internacionales del maíz, pareciera haberse estabilizado durante el mes de agosto, donde incluso se observaron dos rachas negativas de precios que luego fueron revertidas. Aun así, la incertidumbre respecto al volumen final de cosecha en EE.UU. continua aportando firmeza sobre la tendencia de precios.

El escenario global del maíz de cara a la campaña 2012/13 ya tiene definido el aporte correspondiente a EE.UU, el principal productor, consumidor y exportador mundial. Allí la cosecha se encuentra en sus etapas iniciales y ya no hay posibilidad que el clima favorezca la evolución del cultivo, restando conocer a cuánto se elevará la producción. Las primeras proyecciones de cosecha, indican que caería por debajo de las MM 280 de ton.

Según el reporte semanal de cultivos del USDA, el área recolectada de maíz en EE.UU, hasta el domingo pasado, llegaba al 4%, comenzando con fuerza en la zona sur del país. La proporción de plantas en estado bueno o excelente se ubicaba sólo en un 23%.

El IGC estimó la producción norteamericana en MM 275 de ton., muy debajo del promedio de MM 320 de ton. obtenido durante las últimas tres campañas. Asimismo, se presume un abandono del área en torno al 12%, por encima del 8% habitual. Esto implica que a pesar de que la campaña comenzó con un incremento del 5% en la superficie sembrada, la proporción efectivamente cosechada crecerá cuanto mucho 1%, ya que el resto no ingresará al circuito comercial.

De este modo, asumiendo un escenario promedio para Sudamérica, el panorama mundial de cara a la nueva campaña implica que el mundo deberá resignar stocks, pese a que llegan en un nivel extremadamente ajustado. La relación stock/consumo mundial cerrará la campaña 2012/13 en 14%, equivalente a un mes y medio de consumo.

En el transcurso de los últimos días, el desarrollo del tour anual Pro Farmer, que se extiende desde Ohio hasta Nebraska, concentró la atención de los operadores del mercado, ya que esta tradicional inspección a campo por el cinturón maicero de EE.UU evidenció una estimación de producción altamente confiable en su informe final. Las evaluaciones preliminares en Ohio, Dakota del Sur, Nebraska, Indiana, Illinois, Iowa y Minnesota, evidencian rendimientos menores entre 15 y 30% respecto a los obtenidos en promedio en las últimas tres campañas. Los resultados determinan el nivel productivo más pobre de las últimas 17 temporadas.

En este escenario, es muy probable la existencia de precios altos por un período relativamente extenso de tiempo, ya que los problemas de oferta que condicionan el inicio del ciclo 2012/13 posiblemente demoren más de una temporada en reacomodarse.

Por otra parte, en Argentina el mercado maicero ha estado bastante activo. En las ruedas semanales de la Bolsa de Rosario, los exportadores han pagado precios de 200 US\$/ton. por maíz de la nueva cosecha y lograron capturar un volumen de mercadería que superó las 150.000 ton.

A la fecha se estima que los exportadores acumulan compras por un volumen de MM 4 de ton., cifra que no tiene precedentes en dicho país. En las últimas cuatro temporadas, las compras a esta altura del año promediaban MM 1,2 de ton., cifra que representaba el 5 o 10% de la cosecha, dependiendo del año.

La nueva temporada contará con una oferta limitada respecto de su potencialidad. Es probable que la cosecha sea superior a la obtenida el año pasado, pese a que se asume que habrá una caída en el área sembrada.

II.4. COMPORTAMIENTO DE LAS IMPORTACIONES DE MAIZ.

De acuerdo a la información provista por el Servicio Nacional de Aduanas, las importaciones de maíz liberadas durante enero-julio de 2012 alcanzaron las 387.541 ton., lo que implica un aumento de un 92% en comparación al mismo período del año anterior. El principal origen de las importaciones ha sido Argentina con un 84.4% del total de las importaciones.

Cuadro 6. Comportamiento de las importaciones de maíz liberadas durante enero-julio 2012.

País	Volumen		Valor CIF (M US\$)	
	Ton	% Total	Miles US\$	% Total
Argentina	327.049	84%	91.134	84%
Bolivia	8.015	2%	2.156	2%
Paraguay	52.341	14%	14.863	14%
Total	387.541	100%	108.245	100%

Fuente. ODEPA. Aduanas.

El precio CIF promedio del maíz desaduanado⁶ durante julio fue de 276 US\$/ton., lo cual determinó un costo promedio de internación del período enero-julio 2012 de 14.506 \$/qq., base Melipilla⁷.

II.5. COMPORTAMIENTO DEL COSTO DE INTERNACION DEL MAIZ IMPORTADO.

Durante el último mes, la paridad de importación del maíz yellow N° 2 americano, base Melipilla, ha fluctuado entre los 18.3916 \$/qq. y los 19.065 \$/qq. Respecto al caso del maíz argentino, las cotizaciones han fluctuado entre los 16.261 y los 16.883 \$/qq.

⁶ Los volúmenes informados, no necesariamente fueron ingresados en el mes en que fueron liberados o desaduanados.

⁷ Valor promedio nominal.

Cuadro 7. Costos de internación de maíz. Semana del 20 al 26 de agosto de 2012.

ITEM	Argentina Maíz Amarillo, FOB	USA Maíz Yellow N° 2, FOB Golfo, USA
Total costo internado base Melipilla (US\$/ton)	345,64	391,38
Total costo internado base Melipilla. (\$/Kg)	166,86	188,95

Fuente. ODEPA, COTRISA. Valor referencial del dólar de la semana: \$482.7.

Los costos de internación de maíz han experimentado variaciones, asociadas a los cambios en los precios FOB, en los fletes y en el tipo de cambio.

II.6. COMPORTAMIENTO DE LOS PRECIOS DE MAIZ REGISTRADOS EN EL MERCADO DOMESTICO.

Durante agosto, se exhibieron precios de compra de maíz, básicamente para liquidaciones de granos almacenados en industrias intermediarias y para compras que realizan empresas avícolas y productoras de cerdos. Hay precios desde la Región Metropolitana hasta la Región del Bío Bío. En la RM, el precio por maíz alcanza los 16.000 \$/qq., mientras que en la Región del Libertador Bernardo O'Higgins se paga 15.500 \$/qq. No existen poderes de compra en la región del Maule. En la región del Bío Bío, hay poderes de compra que pagan 15.200 \$/qq.

Respecto a las intenciones de siembra para la temporada 2012/13, es posible señalar que el Instituto Nacional de Estadísticas ha determinado que las siembras de maíz se incrementarían en un 6,1%, alcanzando las 147.773 ha.

III. MERCADO DEL ARROZ.

III.1. COMPORTAMIENTO DEL MERCADO INTERNACIONAL.

De acuerdo a lo señalado en el informe agosto del USDA, la estimación de cosecha mundial de arroz para la temporada 2012/2013 disminuyó este último mes en MM 1,9 de ton., producto fundamentalmente, del recorte en las expectativas de cosecha de arroz en India. El nivel productivo alcanzó las MM 463,2 de ton., cifra inferior en un 0.4% a lo cosechado durante la temporada pasada.

En relación a los mercados externos relevantes para el arroz nacional, es posible señalar que para Argentina, se mantiene la estimación de cosecha 2012/2013 en MM 0,91 de ton, lo cual equivale a una reducción de un 6,7% respecto a la temporada pasada. Por otra parte, en Uruguay, también se mantiene la proyección de producción, alcanzando las MM 0,9 de ton., lo que equivale a una reducción de un 4,7% respecto a la cosechado en la temporada 2011/2012.

Cuadro 8. Comportamiento del Mercado Mundial de Arroz Elaborado. Agosto 2012.

Temporada	Stock Inicial (MM TON)	Producción (MM TON)	Oferta Total (MM TON)	Consumo (MM TON)	Stock Final (MM TON)
2010/2011	95,2	449,3	544,5	445,8	98,7
2011/2012	98,6	465,0	563,6	458,6	105,0
2012/2013 (Jul. 12)	104,2	465,1	569,3	466,8	102,5
2012/2013 (Ago. 12)	105,0	463,2	568,2	466,4	101,8

Fuente: WASDE. USDA.

Para obtener mayor información del mercado mundial de arroz, visite www.cotrisa.cl, o bien acceda al servicio de envío de información vía mensajería de texto.

La proyección de consumo mundial de arroz para la temporada 2012/2013 alcanza las MM 466,4 de ton., lo cual implica un aumento de un 1,7% en comparación a la temporada anterior.

El pronóstico para las exportaciones mundiales de arroz se situó MM 35,9 de ton., lo cual representa un aumento de un 1% respecto a la temporada 2011/2012. Este cambio se sustenta principalmente en el aumento en las exportaciones previsto para Tailandia y Pakistán, contrarrestado por caídas en las exportaciones India, Brasil y EE.UU.

En relación a las exportaciones de los mercados relevantes para el país, es posible señalar que el saldo exportador de arroz argentino llega a los MM 0,56 de ton. , es decir, un 13,8% menos que la temporada anterior. En cuanto a Uruguay se espera que las exportaciones alcancen MM 0,85 de ton., cifra similar al saldo exportador de la temporada anterior.

En resumen, los pronósticos de disponibilidad final 2012/13 quedan en MM 101.9 de ton., volumen que representa una disminución de un 3% en comparación a la disponibilidad registrada la temporada 2011/2012.

III.2. COMPORTAMIENTO DE LOS FUTUROS DE ARROZ

Al revisar el comportamiento de los futuros de arroz paddy en la Bolsa de Chicago, se aprecia que han presentado una tendencia bajista, con episodios de alta volatilidad.

El promedio mensual de la posición septiembre 2012 alcanzó los 344,4 US\$/ton., lo que equivale a un aumento de un 7,4% respecto al promedio de la misma posición registrado el mes pasado.

Tras un firme y prolongado movimiento alcista, los futuros de arroz cáscara en Chicago registraron una fuerte corrección. El contrato más cercano no pudo superar la resistencia de 16 US\$/cwt. En este sentido, desde el punto de vista técnico se advierten presiones bajistas que por el momento se ven compensadas por la firmeza que muestran los fundamentales.

En este sentido, el último reporte del USDA resultó positivo para el arroz. Si bien no se realizaron cambios bruscos respecto a las cifras del mes anterior, los mismos se dieron en sintonía con lo esperado por el mercado, recortando levemente los stocks iniciales y la cosecha.

**Gráfico 5. Comportamiento de los futuros de arroz paddy en la CME. Posición septiembre 2012
(US\$/CWT)**



Fuente. CME.

III.3. COMPORTAMIENTO COYUNTURAL DEL MERCADO Y RESEÑA DE LA SITUACION DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES DEL ARROZ.

Los mercados asiáticos mostraron durante la última semana movimientos contrarios a las tendencias prevalecientes en el último mes. Mientras que los valores en Tailandia mostraron leves alzas, el resto de las plazas exportadoras relevantes registraron algunas bajas. Más allá de ello, se mantiene el panorama general, en el cual Tailandia viene acusando falta de demanda por la poca competitividad de su producto, mientras que Vietnam e India, con precios muy competitivos, siguen acaparando los negocios de exportación.

Los precios del arroz Thai 100% B se ubican en 580 US\$/ton., mientras que el arroz parbolizado promedia 610 US\$/ton. En Vietnam, el arroz con 5% granos partidos, se ubica en 420 US\$/ton., mientras que en Pakistán, el arroz elaborado cayó a 445 US\$/ton., manteniéndose en 465 US\$/ton., el parbolizado de este origen. Finalmente, los valores de los arroces de India se mantuvieron en 420 US\$/ton para el arroz blanco de grano largo, mientras que el parbolizado se ubicó en 415 US\$/ton.

La noticia de los últimos días se relaciona con la posibilidad que varios de los principales países exportadores del sudeste asiático conformen un cartel que tiene como propósito mejorar los valores que sus integrantes obtendrían por las exportaciones. El grupo estaría formado por Tailandia, Vietnam, Laos, Camboya y Birmania. De esta manera, India quedaría como el único actor relevante liberado dentro de este posible esquema.

Por otra parte, en Brasil la conjunción de una baja oferta en el mercado local, buenas ventas internacionales, importaciones por debajo de lo previsto, y la expectativa de una retracción en el área sembrada para la próxima cosecha, determinó una importante alza en los precios del arroz en el mercado doméstico, tanto para el arroz cáscara como para el producto elaborado.

La situación de déficit en el estado de Mato Grosso, acentuó el escenario alcista, ya que el gobierno de ese estado exceptuó del pago de impuestos al tráfico interestatal a la compra de arroz de otros estados o países para abastecer a la industria doméstica. La situación de presión podría derivar en la decisión por parte de la CONAB⁸ de liberar parte de los stocks acumulados bajo esquemas de intervención para sostener precios.

Finalmente, en Argentina, el panorama parece mejorar respaldado en la buena performance exportadora que generó el negocio de exportación realizado con Irak, así como la recuperación del mercado Iraní. En este sentido, se destaca el hecho que, desde el puerto de Concepción del Uruguay, Argentina volverá a exportar arroz a Irán después de 19 años. Se trata de 30.000 ton. de arroz blanco de alta calidad, del cual todavía se desconoce el precio.

El total de exportaciones realizadas en la última quincena, ascendió a 61.700 ton., creciendo desde las 46.400 ton. del período precedente. El incremento se debió mayormente a los envíos a Irak, que ascendieron a 44.000 ton. Los precios del arroz integral promediaron 392 US\$/ton., mejorando casi 6%. Los precios del arroz blanco, con menos de 10% de grano partidos, se ubicaron en 563 US\$/ton., retrocediendo 12%. Finalmente, el arroz blanco con más de 10% de quebrados alcanzó un promedio de 490 US\$/ton. creciendo un 1,5% en comparación a la quincena anterior.

III.4. COMPORTAMIENTO DE LAS IMPORTACIONES DE ARROZ.

De acuerdo a las estadísticas oficiales del Servicio Nacional de Aduanas, las importaciones de arroz elaborado, liberadas durante enero-julio de 2012, alcanzaron las 49.417 ton., lo que representa una disminución de un 5% respecto al mismo período del año pasado.

Argentina sigue posicionado como el principal país abastecedor de arroz a nuestro país, concentrando el 51% del total de las importaciones de dicho producto, aunque seguido muy de cerca por Paraguay, mercado que concentra el 43% del volumen importado.

Conforme a estos datos, el precio CIF promedio del arroz elaborado, liberado durante julio de 2012, alcanzó los 582 US\$/ton., con lo cual el costo de internación promedio ponderado del período enero-julio alcanzó a los 16.617 \$/qq. Base Santiago⁹.

⁸ Compañía Nacional de Abastecimiento de Brasil.

⁹ Precio promedio nominal.

Cuadro 9. Origen de las importaciones totales de arroz elaborado liberadas en enero - julio 2012.

País	Volumen		Valor CIF	
	Ton	% Total	Miles US\$	% Total
Argentina	25.208	51%	14.579	51%
Paraguay	21.269	43%	11.968	42%
Brasil	1.277	3%	790	3%
Uruguay	860	2%	586	2%
EE.UU	327	1%	299	1%
Bolivia	252	1%	151	1%
Total	49.417	100%	28.581	100%

Fuente. ODEPA. Aduanas.

III.5. COMPORTAMIENTO DEL COSTO DE INTERNACION DE ARROZ IMPORTADO.

Conforme a antecedentes proporcionados por Prochile Argentina, el precio FOB del arroz elaborado, grado 2, con más de 10% de granos partidos, se ha situado durante la última quincena en torno a los 555 US\$/ton., base Mendoza.

De acuerdo a la estructura de costos elaborada por COTRISA, y considerando el acuerdo establecido en la Mesa Nacional del Arroz, el costo de internación de un arroz paddy, con un rendimiento industrial de un 48%, equivalente a un arroz grano largo fino argentino, alcanzó esta última quincena los \$16.844 por quintal, base Santiago¹⁰.

III.6. COMPORTAMIENTO DE LOS PRECIOS DE ARROZ REGISTRADOS EN EL MERCADO DOMESTICO

Con la cosecha finalizada, aun es posible encontrar precios de arroz en la Región del Maule, los cuales se sitúan en torno a los 16.600 \$/qq., para aquellos productos que se mantienen en depósito.

Respecto a las intenciones de siembra para la temporada 2012/13, es posible señalar que el Instituto Nacional de Estadísticas ha determinado que las siembras de arroz se incrementarían en un 0,7%, alcanzando las 24.159 ha.

WALTER MALDONADO H.
GERENTE DE DESARROLLO
COTRISA

¹⁰ Costo de internación utilizando factor de conversión paddy – elaborado = 1.77. Referencia datos de importación de arroz elaborado grado 2.