

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

**I. MERCADO DEL TRIGO.**

**I.1. COMPORTAMIENTO DEL MERCADO INTERNACIONAL.**

De acuerdo a la información del WASDE<sup>1</sup> proporcionada en junio 2012, la estimación de cosecha mundial de trigo para la temporada 2012/2013 alcanzó las MM 672,1 de ton., cifra menor en MM5,5 de ton. respecto a los pronósticos de mayo pasado, y un 3,2% inferior a la registrada durante la temporada 2011/2012. Este cambio mensual se debe a disminuciones en los pronósticos de producción, respecto al mes pasado, en mercados exportadores tales como Rusia, Unión Europea, Turquía y EE.UU.

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 60,8 de ton. , lo cual implica un aumento de 11,7% en comparación a la temporada anterior. En cuanto a Argentina, la proyección de producción para la temporada 2012/2013 disminuyó un 17,2%, respecto a la producción de la temporada anterior, alcanzando MM 12 de ton. 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. Junio 2012.**

<b>Temporada</b>	<b>Stcok Inicial (MM TON)</b>	<b>Producción (MM TON)</b>	<b>Oferta Total (MM TON)</b>	<b>Consumo (MM TON)</b>	<b>Stock Final (MM TON)</b>
2009/2010	167,06	685,59	852,65	650,16	202,5
2010/2011	200,06	651,14	851,2	654,46	196,74
2011/2012 (Jun. 12)	197,23	694,17	891,4	695,84	195,56
2012/2013 (Jun. 12)	195,56	672,06	867,62	681,87	185,76

**Fuente: WASDE. USDA.**

**Para obtener mayor información del mercado mundial de trigo, visite [www.cotrisa.cl](http://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 asciende a MM 681,87 de ton., cifra inferior en MM 4,6 de ton. respecto a los pronósticos de mayo pasado, y un 2% menor al consumo de la temporada 2011/2012. La variación mensual se sustenta en reducciones de los pronósticos de uso forrajero en EU-27, Rusia y Turquía, y reducciones en el uso para consumo humano en India, Bangladesh e Indonesia.

Los pronósticos de exportación de trigo mundial disminuyeron MM 1,6 de ton., en comparación con los pronósticos de mayo. Para la temporada 2012/2013 se proyecta que las exportaciones se reduzcan un 9% respecto a 2011/2012, alcanzando MM 135,4 de ton. El cambio mensual se debe a reducciones en los pronósticos de exportación en Rusia, Turquía y Argentina.

<sup>1</sup> World Agricultural Supply and Demand Estimates.

Se pronostica que la exportación de trigo americano llegue a MM 31,3 de ton. a final de temporada, es decir, un 9% superior a la temporada anterior. En cuanto a Argentina, la proyección de exportación 2012/2013 se redujo un 38,6% respecto a la exportación 2011/2012, alcanzando MM 6,2 de ton. Respecto a Canadá, se pronostica que las exportaciones 2012/2013 aumenten en 6,9% respecto a la temporada 2011/2012, alcanzando 18,5 MM de ton.

En resumen, los pronósticos de disponibilidad final se reducen en MM 2,4 de ton. respecto a los datos de mayo. Para la temporada 2012/2013 se proyecta que los stocks finales de trigo disminuyan 5% respecto a 2011/2012, alcanzando MM 185,8 de ton. Este factor, es un elemento positivo para las señales de precios de los próximos meses.

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

Durante junio de 2012, los futuros del trigo SRW en la CME<sup>2</sup>, evidenciaron dos fases: una inicial de cierta estabilidad, aunque con alta volatilidad y una claramente alcista que se consolidó hacia el final de mes.

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



Fuente. CME.

Cabe señalar que promedio mensual de las cotizaciones de la posición julio 2012, alcanzó los 233 US\$/ton., valor superior en un 5% al promedio de registrado en mayo pasado. Las posiciones de mediano plazo poseen mayores valores que las de corto plazo.

<sup>2</sup> Chicago Mercantile Exchange.

Es así que el promedio mensual de la posición septiembre 2012 alcanza los 239.6 US\$/ton, valor superior en un 6% al promedio el mes pasado.

El mercado de futuros estuvo muy sensible a las dudas que existen respecto a alcanzar las proyecciones de producción mundiales. Lo anterior se sustenta en que el clima seco de la zona del Mar Negro y Australia, podría traer complicaciones en el abastecimiento del cereal. A lo anterior, se suma la participación de los fondos especuladores cubriendo posiciones vendidas, hecho que resultó fundamental en la consolidación de tendencia alcista.

El avance de la cosecha de trigo de invierno en EE.UU. es otro factor de presión sobre el mercado, por tratarse de la variedad con mayor participación sobre la producción de ese país. Según el USDA, los trabajos de recolección llegan a la mitad del área proyectada.

Respecto al comportamiento de los futuros de trigo en el MATBA<sup>3</sup>, estos presentaron una primera etapa bajista hasta mediados de mes, para luego repuntar y mostrar una tendencia de cierre alcista. De este modo, el promedio mensual de los futuros julio 2012, alcanzó los 158 US\$/ton., lo que equivale a una disminución de un 2,7% en comparación al promedio del mes pasado.

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

El comportamiento general de los precios FOB, ha presentado durante junio de 2012 una tendencia similar a la registrada en los mercados de futuros; es decir, una primera etapa indefinida para luego consolidar una tendencia alcista, donde a fines de mes se observaron precios internacionales superiores en 46 US\$/ton. en comparación a los observados durante los primeros días de junio.

El promedio de los precios FOB para el trigo SRW, durante junio, alcanzó los 256 US\$/ton., valor inferior en un 0.7 % al promedio de mayo pasado. En el caso del precio FOB del trigo HRW, el promedio mensual alcanzó los 285 US\$/ton., valor superior en un 3.2% respecto al promedio del mes anterior. Los valores referenciales para el promedio del precio del trigo argentino se sitúan en torno a los 263 US\$/ton., lo que equivale a una aumento de un 5% respecto al promedio de las cotizaciones de mayo pasado.

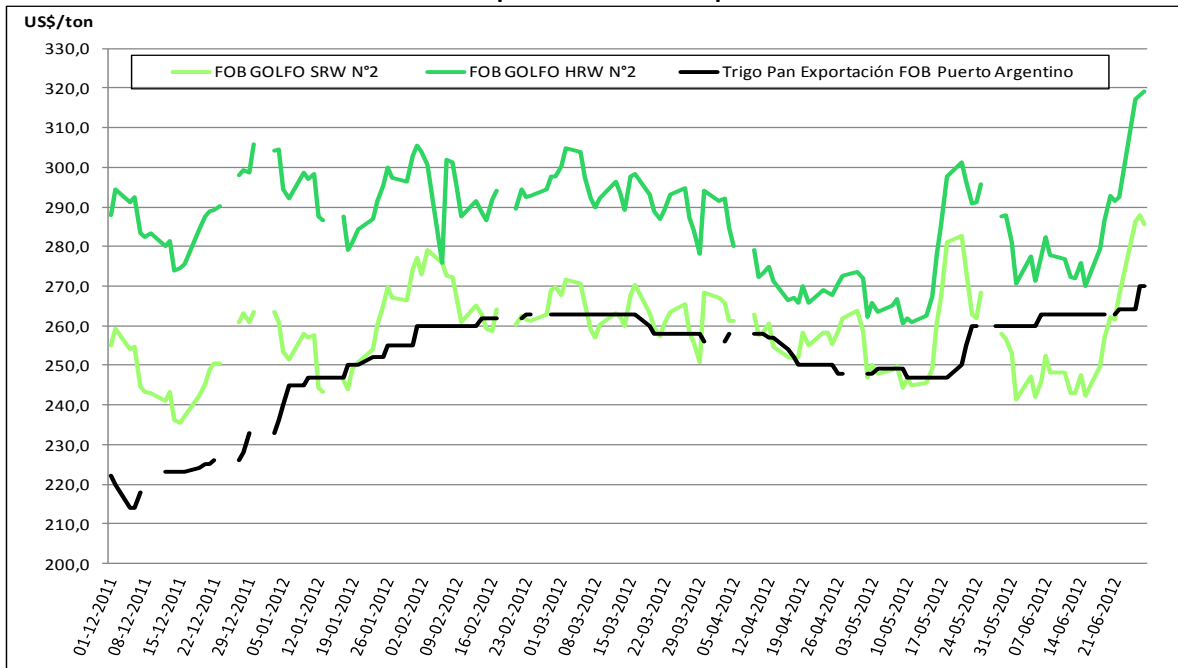
Las novedades de la coyuntura provienen de Rusia, donde el Ministerio de Agricultura señaló una estimación de cosecha entre MM 46-49 de ton., nivel muy por debajo de las expectativas de los operadores y de los MM 57 de ton., producidas en la cosecha pasada.

En Ucrania, el panorama productivo es parecido, ya que se espera una cosecha inferior en MM 10 de ton., en comparación a la obtenida la temporada pasada. Entre Rusia, Ucrania y Kazajstán producirían unas MM 78,9 de ton., lo que representa una caída de un 22% menos que el volumen cosechado la temporada anterior.

---

<sup>3</sup> Mercado a Término de Buenos Aires.

**Gráfico 2. Comportamiento de los precios FOB.**



Fuente. ODEPA, Reuters.

Estas situaciones confirman el complejo momento que experimentan los trigos europeos después de estar afectados a adversidades climáticas. De este modo, las existencias se consumen a un ritmo más acelerado que la caída en la demanda.

Este escenario de recuperación de los precios se presenta en momentos en que la cosecha de EE.UU sigue avanzando con fuerza.

Respecto al mercado triguero argentino, es posible señalar que el mercado ha estado activo y ha alcanzado los precios más altos del año. Este comportamiento obedece a la mayor demanda de trigo para la exportación, luego de que el Ministerio de Agricultura de la nación trasandina decretara la liberación de MM 6 ton. de saldo exportable. Esta política busca revertir las bajas expectativas de siembra de trigo argentino.

La mayor actividad se tradujo en la existencia de negocios en el ROFEX<sup>4</sup>, a precios que oscilaron entre 180-185 US\$/ton. para los contratos con vencimiento en diciembre y enero. En el mercado de físicos, los distintos compradores compitieron por la mercadería pagando entre 170-185 US\$/ton.

Sin perjuicio de lo anterior, el valor FOB oficial del trigo nuevo (embarque diciembre-mayo) se encuentra por encima de los 280 US\$/ton, lo que implica un FAS teórico apenas superior a los 200 US\$/ton.

<sup>4</sup> Mercado a Término de Rosario

Las siembras de trigo en Argentina siguen avanzando, aunque existe incertidumbre respecto a la superficie final a sembrar durante el 2012. Tanto la Bolsa de Cereales de Buenos Aires como el Ministerio de Agricultura coinciden en que la superficie total será inferior a MM 4 de hectáreas.

#### I.4. COMPORTAMIENTO DE LAS IMPORTACIONES DE TRIGO.

Conforme a los antecedentes proporcionados por el Servicio Nacional de Aduanas, las importaciones de trigo liberadas durante el período enero – mayo de 2012, alcanzaron las 402.486 ton., lo cual implica un aumento de un 298% en comparación a similar período del año 2011. El principal lugar de origen de las importaciones de trigo fue Argentina con un 79% del total de importaciones, seguido de Canadá y EE.UU con un 14% y un 7% de participación respectivamente.

**Cuadro 3. Importaciones de trigo liberadas en enero – mayo de 2012**

País	Volumen (toneladas)		Valor CIF (M US\$)	
	Ton.	% Total	Miles US\$	% Total
Argentina	318.305	79%	88.646	77%
Canadá	57.007	14%	17.832	16%
EE.UU.	26.573	7%	8.314	7%
Paraguay	552	0%	163	0%
<b>Total</b>	<b>402.436</b>	<b>100%</b>	<b>114.954</b>	<b>100%</b>

Fuente. ODEPA. Servicio Nacional de Aduanas.

De acuerdo a estos datos, es posible señalar que el precio CIF promedio del trigo liberado<sup>5</sup> durante mayo de 2012 alcanzó los 299 US\$/ton., con lo cual el costo de internación ponderado se situó en \$15.234/por quintal, base Santiago<sup>6</sup>.

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

Durante el mes de junio de 2012, los costos de internación de trigo, base Santiago, han fluctuado entre los 15.169 y 15.892 \$/qq. para el trigo SRW-Golfo, entre 16.626 y 17.434 \$/qq. para el trigo HRW-Golfo y entre 15.741 a 16.821 \$/qq. para el trigo SW. El costo de internación referencial para el trigo pan argentino alcanzó la semana anterior los 15.874 \$/qq.

**Cuadro 4. Costos de internación de trigo. Semana del 18 al 24 de junio 2012.**

ITEM	SRW Golfo	HRW Golfo	SW Pacific N.West	Spring Thunderbay
Total costo internado base Stgo. (US\$/ton)	316,98	346,17	337,55	SP
Total costo internado base Stgo. (\$/qq)	15.796	17.250	16.821	SP

Fuente. Odepa, COTRISA. Valor referencial del dólar de la semana: \$ 498.

<sup>5</sup> Los volúmenes informados, no necesariamente fueron ingresados en el mes en que fueron liberados o desaduanados.

<sup>6</sup> Valor promedio nominal del período.

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 panificables. El interés ha determinado la existencia de precios internos muy bien relacionados con las paridades de importación de los trigos relevantes para el mercado nacional.

En el mercado existen precios poderos compradores de trigo desde la RM hasta la de Los Lagos. En la Región de La Araucanía las referencias de precios fluctúan entre 15.500 y 14.800 \$/qq. para trigos con más de 30% de gluten; 14.800 y 14.500 \$/qq. para trigos con gluten entre 25%-29,9% y para trigos con gluten entre 20%-24,9% los precios se encuentran entre 14.700 y 14.200 \$/qq.

## II. MERCADO DEL MAIZ.

### II.1. COMPORTAMIENTO DEL MERCADO INTERNACIONAL.

De acuerdo a la información del WASDE<sup>7</sup>, la estimación de cosecha mundial de maíz para la temporada 2012/2013 se proyecta en MM 949,9 de ton., cifra mayor en MM 4 de ton. respecto a los pronósticos de mayo, y que representa un incremento de 8,8% en comparación a registrada durante la temporada 2011/2012. Esta variación mensual radica en los incrementos de los pronósticos de producción de China, la Unión Europea y FSU-12<sup>8</sup>.

**Cuadro 5. Comportamiento Anual del Mercado Mundial de Maíz. Junio 2012.**

Temporada	Stcok Inicial (MM TON)	Producción (MM TON)	Oferta Total (MM TON)	Consumo (MM TON)	Stock Final (MM TON)
2009/2010	147,6	819,4	966,9	822,8	144,1
2010/2011	143,9	829,1	973,1	848,6	124,4
2011/2012 (Jun. 12)	124,3	873,0	997,3	868,1	129,2
2012/2013 (Jun. 12)	129,2	949,9	1079,1	923,4	155,7

Fuente: WASDE. USDA.

Para obtener mayor información del mercado mundial de maíz, visite [www.cotrisa.cl](http://www.cotrisa.cl), o bien acceda al servicio de envío de información vía mensajería de texto.

Respecto a los mercados internacionales relevantes para Chile, es posible indicar que la proyección de cosecha de maíz de EE.UU. se sitúa en MM 375,7 de ton. , lo cual implica un aumento de 19,7% en comparación a la temporada anterior.

<sup>7</sup> World Agricultural Supply and Demand Estimates.

<sup>8</sup> Principales países de la Ex – URSS.

En cuanto a Argentina, la proyección de producción para la temporada 2012/2013 aumentó un 19%, respecto a la cosecha de la temporada anterior, alcanzando las MM 25 de ton.

La proyección de consumo mundial del maíz para la temporada 2012/2013 se sitúa en MM 923,4 de ton., cifra mayor en MM 2 de ton. respecto a los pronósticos en mayo, y un 6,4% superior al consumo de la temporada 2011/2012. Esta variación mensual se explica por el incremento del consumo en China y la Unión Europea.

Los pronósticos de exportación mundial aumentaron en MM 1,1 de ton. respecto a los datos de mayo pasado. De este modo, se proyecta para la temporada 2012/2013 un aumento de las exportaciones de un 9,2% respecto a la temporada anterior, alcanzando las MM 105,3 de ton.

En relación a los mercados exportadores relevantes para Chile, es posible señalar que la exportación de maíz de EE.UU llegaría a las MM 48,3 de ton., es decir, aumentaría un 15,2% en comparación a la temporada anterior. En Argentina, el pronóstico de exportación 2012/2013 aumentó un 23,1% respecto a la exportación 2011/2012, alcanzando MM 16 de ton. Respecto a Paraguay, se pronostica que las exportaciones 2012/2013 se reduzcan en un 11,1% respecto a la temporada 2011/2012, alcanzando 1,6 MM de ton.

En resumen, los pronósticos de disponibilidad final aumentaron este mes en MM 3,4 de ton. respecto a los pronósticos de mayo. Para la temporada 2012/2013 se proyecta que los stocks finales de maíz aumenten 20,6% respecto a 2011/2012, alcanzando las MM 155,7 de ton. Este cambio se debe a incrementos en las existencias de Brasil y China.

## **II.2. COMPORTAMIENTO DE LOS FUTUROS DE MAIZ EN LAS PRINCIPALES BOLSAS DE CEREALES.**

Los futuros de maíz en Chicago presentaron, en términos generales, una tendencia alcista, aunque se registraron períodos de alta volatilidad.

De este modo, el promedio mensual del futuro julio 2012 alcanzó los 236 US\$/ton., valor similar al promedio registrado el mes anterior. En el caso del maíz, se debe tener presente que las posiciones de mediano plazo (septiembre 2012), poseen valores inferiores a los de corto plazo (un 3.5% menos). Sin perjuicio de lo anterior, este ajuste negativo en los futuros se ha ido reduciendo e medida que se acerca la cosecha de maíz en el Hemisferio Norte.

Los futuros de maíz en Chicago han presentado alzas acentuadas, gatilladas por la acción compradora de los fondos de inversión. Sin perjuicio el factor fundamental que detonó los incrementos de valores en los futuros, fue la preocupación por el clima seco en el cinturón maicero de EE.UU. El calor y la falta de lluvias provocaron un considerable deterioro en la calidad de los cultivos, con consecuencias importantes en Indiana, Ohio y Michigan.

**Gráfico 3. Comportamiento de los futuros de maíz en la CME. Posición Mayo 2012. (US\$/bu)**



Fuente. CME.

A lo largo de la última semana, las condiciones climáticas en EE.UU y los posicionamientos de cara al informe de stocks trimestrales y área sembrada del USDA capturaron la atención de los operadores. Estos factores condujeron a una recuperación de las cotizaciones, que acumuló un 21,1% en junio. Durante el mes que culmina, el contrato con vencimiento en julio subió 46 US\$/ton., mientras que los futuros con entrega en diciembre ganaron 44,4 US\$/ton.

Por otra parte, en MATBA, el mercado de futuros a julio de 2012, ha presentado una tendencia indefinida con altos episodios de alta volatilidad. El promedio mensual de la posición julio 2012 alcanzó los 153 US\$/ton., valor similar al promedio de la misma posición registrado el mes pasado.

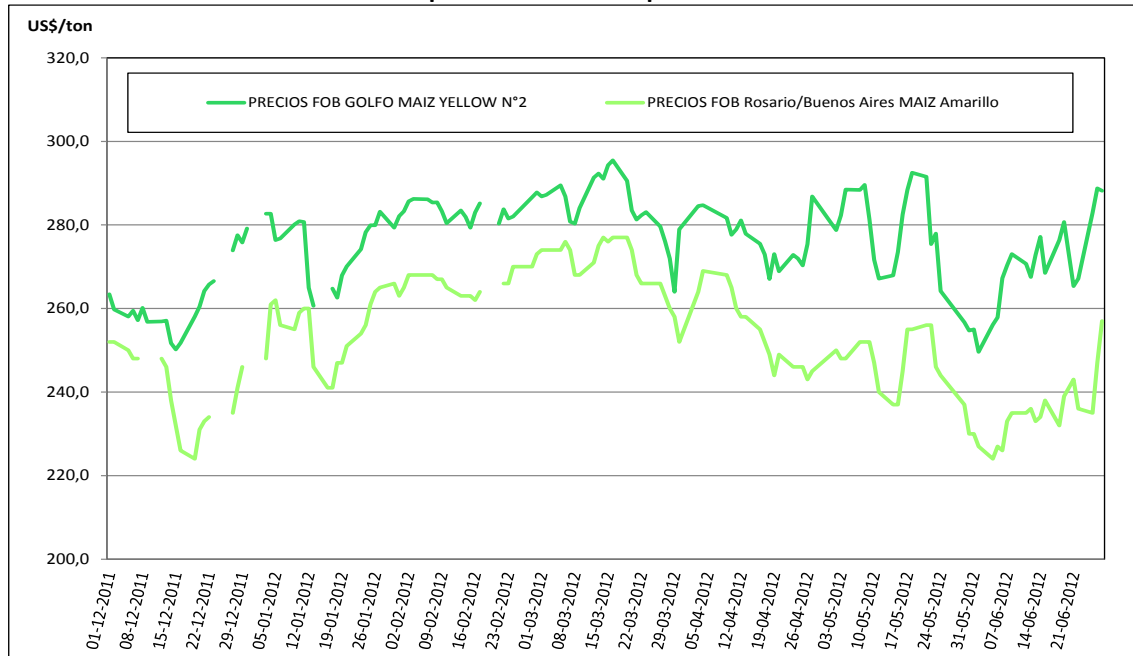
### **II.3. COMPORTAMIENTO COYUNTURAL DEL MERCADO Y RESEÑA DE LA SITUACION ACTUAL DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES DEL MAIZ.**

Los precios internacionales del maíz han presentado un comportamiento alcista durante todo el mes de junio, alcanzando valores superiores en hasta 39 US\$/ton., más que los valores observados los primeros días del mes.

El precio promedio mensual del maíz yellow N°2 de EE.UU alcanzó los 271.6 US\$/ton, lo que representa una disminución de un 2,5% en comparación al promedio de mayo pasado. Respecto al maíz argentino, el promedio junio 2012 alcanzó los 235.4 US\$/ton, lo que equivale a una disminución de un 4.7% en comparación con el promedio del mes pasado.



**Gráfico 4. Comportamiento de los precios FOB del maíz.**



Fuente. ODEPA-Reuters.

Como señalamos anteriormente, y al igual que lo que acontece todos los años en esta fecha, la atención de los operadores del mercado está centrada en el clima que existe en el cinturón maicero de EE.UU.

En estas últimas semanas se han registrado temperaturas superiores a los 35°C, especialmente en Indiana e Illinois. La situación es preocupante porque una considerable superficie del cereal fue sembrada en forma anticipada, aprovechando las cálidas temperaturas de las primeras semanas de primavera. Actualmente, los cultivos atraviesan la fase de polinización, cuyo éxito depende de las condiciones de humedad que tengan los suelos y de la exposición al calor que reciban las plantas.

Debido a la relación directa que existe entre la situación climática durante el período de polinización y el rendimiento final obtenido, las evidencias han llevado a reducir la estimación de cosecha por debajo de las cifras indicadas por el USDA.

Parte de las alzas, se sustentó en una demanda mayor a la esperada, tomando como base la evolución de los stocks. Sin embargo, en la previa del informe USDA diversos factores hacían pensar que la demanda por maíz norteamericano no era tan dinámica.

En cuanto a la situación del mercado argentino, la atención se concentró en la autorización para exportar MM 3 de ton., adicionales de mercadería de campaña pasada. Con este anuncio, el saldo exportable del ciclo 2011/12 llega a MM 13,5 de ton. Esto determina que queda muy poca mercadería por la cual competir, limitando el impacto sobre el mercado.

Los precios locales no se han movido y el interés de los exportadores en maíz viejo (2011/12) es muy limitado. Los precios del maíz nuevo, en cambio, experimentaron un gran avance durante la presente semana, aunque los negocios son limitados.

#### 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-mayo de 2012 alcanzaron las 268.254 ton., lo que implica un aumento de un 46% en comparación al mismo período del año anterior. El principal origen de las importaciones fue Argentina con 79% del total de las importaciones.

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

País	Volumen (toneladas)		Valor CIF (M US\$)	
	Ton	% Total	Miles US\$	% Total
Argentina	212.215	79%	59.135	79%
Bolivia	4.000	1%	1.092	1%
Paraguay	51.977	19%	14.787	20%
Perú	62	0%	25	0%
<b>Total</b>	<b>268.254</b>	<b>100%</b>	<b>75.038</b>	<b>100%</b>

Fuente. ODEPA. Aduanas.

El precio CIF promedio del maíz desaduanado<sup>9</sup> durante mayo fue de 291 US\$/ton., lo cual determinó un costo promedio de internación del período enero – mayo 2012 fue de 14.462 \$/qq., base Melipilla<sup>10</sup>.

#### 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 15.555 \$/qq. y los 16.122 \$/qq. Respecto al caso del maíz argentino, las cotizaciones han fluctuado entre los 13.921 y los 14.147 \$/qq.

**Cuadro 7. Costos de internación de maíz. Semana del 18 al 24 de junio de 2012.**

ITEM	Argentina Maíz Amarillo, FOB	USA Maíz Yellow N° 2, FOB Golfo, USA
Total costo internado base Melipilla (US\$/ton)	279,36	323,44
Total costo internado base Melipilla. (\$/Kg)	139,21	161,17

Fuente. ODEPA, COTRISA. Valor referencial del dólar de la semana: \$498..

<sup>9</sup> Los volúmenes informados, no necesariamente fueron ingresados en el mes en que fueron liberados o desaduanados.

<sup>10</sup> Valor promedio nominal.

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 junio, se ha ido normalizando la comercialización nacional de maíz, puesto que las puntas compradoras industriales, le han dado salida al maíz almacenado en intermediarios acopiadores que mantenían un volumen importante de granos de propiedad de los agricultores en la modalidad de entrega “en depósito”. Esto también ha beneficiado a empresas intermediadoras que abastecen a la industria avícola y faenadora de cerdos, ya que las compras han repuesto la liquidez del mercado.

Aunque la cosecha ya finalizó, es posible encontrar precios desde la Región Metropolitana hasta la Región del Bío Bío. En la R.M se está pagando 13.500 \$/qq. En la región del Libertador Bernardo O’Higgins el precio fluctúa entre 12.400 \$/qq y 12.800 \$/qq. En la región del Maule el precio fluctúa entre 12.200 \$/qq y 12.400 \$/qq. En la región del Bío Bío el precio que se paga está entre 12.000 \$/qq y 12.500 \$/qq. En promedio, estos precios no han mostrado grandes cambios respecto a los pagados en semanas anteriores.

## III. MERCADO DEL ARROZ.

### III.1. COMPORTAMIENTO DEL MERCADO INTERNACIONAL.

De acuerdo a lo señalado en el informe mensual del USDA, la estimación de cosecha mundial de arroz para la temporada 2012/2013 alcanza las MM 466,51 de ton., equivalente a MM 2,5 de ton. más que la temporada anterior.

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

**Cuadro 8. Comportamiento del Mercado Mundial de Arroz Elaborado. Junio 2012.**

Temporada	Stcok Inicial (MM TON)	Producción (MM TON)	Oferta Total (MM TON)	Consumo (MM TON)	Stock Final (MM TON)
2009/2010	91,70	442,69	534,39	440,07	94,32
2010/2011	95,17	449,30	544,47	445,78	98,70
2011/2012 (Jun. 12)	98,70	463,98	562,68	458,29	104,39
2012/2013 (Jun. 12)	104,39	466,51	570,90	466,74	104,16

Fuente: WASDE. USDA.

Para obtener mayor información del mercado mundial de arroz, visite [www.cotrisa.cl](http://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 asciende a MM 466,7 de ton., cifra superior en MM 1 de ton. respecto a los pronósticos en mayo, y un 1,8% mayor al consumo de la temporada 2011/2012. Esta variación mensual se debe a aumentos en los pronósticos de consumo para Irán, Vietnam, y varios países de África.

El pronóstico de exportación de arroz mundial aumentó MM 0,93 de ton. respecto a las proyecciones dadas en mayo. Para la temporada 2012/2013, se proyecta que las exportaciones aumenten un 2,3% respecto a 2011/2012, alcanzando MM 36,1 de ton. Este cambio se sustenta fundamentalmente al aumento en las exportaciones de India. Se proyecta que la exportación de arroz argentino llegue a 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 se reducen MM 0,72 de ton. respecto a los pronósticos de mayo. Las existencias mundiales 2012/13 quedan en MM 104,16 de ton., cifra prácticamente inalterada respecto a 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 sigue un patrón distinto a los otros granos, evidenciando una tendencia bajista hacia fines de mes.

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



Fuente. CME.

El promedio mensual de la posición julio 2012 alcanzó los 314 US\$/ton., lo que equivale a una disminución de un 6% respecto al promedio de la misma posición registrado el mes pasado. A lo anterior, hay que agregar que las posiciones de mediano plazo presentan valores superiores a las de corto plazo, lo que puede ser positivo para el mercado.

Los futuros de arroz cáscara en Chicago continúan mostrando grandes altibajos. Tal como se analizó en el informe anterior, las bajas que se vienen dando no tendrían relación directa con factores fundamentales propios del arroz, sino más bien con el contagio que genera la crisis económica global.

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

Los mercados asiáticos se han mostrado estables, con la preocupación de eventuales caídas de precios cuando Tailandia libere sus stocks. En el ámbito regional, también existen valores estables a levemente alcistas en Brasil, sin que ello implique un contagio al resto de los socios del Mercosur, en la medida que la suba se ve neutralizada por la devaluación del Real.

En el caso del resto de los países exportadores, el movimiento comercial es más escaso y consiguientemente, los precios mostraron pocos cambios. Los valores del arroz Thai 100% grano entero, grado B se ubicaron en 605 US\$/ton. Por su parte, el arroz vietnamita se ubicó en los 420 US\$/ton. El producto de origen pakistaní cotizó en 470 US\$/ton., mientras que el de la India se ubicó en 425 US\$/ton.

Los precios en Brasil ascienden levemente, independientemente de la aplicación de las medidas anunciadas por el gobierno federal. Esta situación se genera en momentos que los productores vienen priorizando la venta de soja, las industrias vienen corroborando algunas mejoras en las cotizaciones para hacerse de mercadería.

No obstante lo anterior, la industria sostiene que tiene dificultad para pagar precios más altos, en la medida en que no puede repasar esos incrementos sobre el eslabón siguiente de la cadena. La devaluación del Real favorece la disminución del ingreso de arroz importado e incentivo la concreción de exportaciones, situación que se mantiene desde la temporada pasada. Por el momento, los cambios en las cifras de oferta y demanda digitadas por la CONAB<sup>11</sup> el mes pasado no afectaron la tendencia de precios.

En Argentina, la devaluación del Real implica dificulta el ingreso del arroz a Brasil y se hace más importante la colocación del producto en otros mercados, donde los socios del Mercosur se convierten en competidores. En este sentido, en los últimos días se conoció la noticia de que Uruguay participó de la última licitación de compra de Irak, haciéndose de un negocio de 30.000 ton., por un valor de 570 US\$/ton. Estos precios se encuentran entre 30 y 40 US\$/ton., por encima de los practicados últimamente en las exportaciones de Argentina.

---

<sup>11</sup> Compañía Nacional de Abastecimiento.

### 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-febrero de 2012, alcanzaron las 31.549 ton., lo que representa una disminución de 13.8% respecto al mismo período del año pasado. Argentina sigue posicionado como el principal país abastecedor de arroz a nuestro país, concentrando el 50% del total de las importaciones de dicho producto.

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

País	Volumen (toneladas)		Valor CIF (M US\$)	
	Ton	% Total	Miles US\$	% Total
Argentina	15.672	50%	8.968	50%
Paraguay	13.903	44%	7.745	43%
Brasil	1.077	3%	648	4%
Uruguay	499	2%	328	2%
EE.UU	217	1%	193	1%
Otros	181	1%	136	1%
<b>Total</b>	<b>31.549</b>	<b>100%</b>	<b>18.018</b>	<b>100%</b>

Fuente. ODEPA. Aduanas.

Conforme a estos datos, el precio CIF promedio del arroz elaborado, liberado durante marzo de 2012, alcanzó los 576 US\$/ton., con lo cual el costo de internación promedio ponderado del período enero - marzo mes alcanzó a los 16.312 \$/qq. Base Santiago<sup>12</sup>.

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

Conforme a antecedentes proporcionados por Agrotecei, 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 520 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 semana los \$15.519 por quintal, base Santiago<sup>13</sup>.

<sup>12</sup> Precio promedio nominal.

<sup>13</sup> Costo de internación utilizando factor de conversión paddy – elaborado = 1.77. Referencia datos de importación de arroz elaborado grado 2.



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

Si bien la cosecha de arroz nacional finalizó, es posible encontrar precios de arroz en la Región del Maule, los cuales se sitúan en torno a los 16.900 \$/qq., para aquellos productos que se mantienen en depósito.

**WALTER MALDONADO H.  
GERENTE DE DESARROLLO  
COTRISA**