

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

I. MERCADO DEL TRIGO.

I.1. COMPORTAMIENTO DEL MERCADO INTERNACIONAL.

Conforme a la información del USDA¹, las proyecciones de cosecha mundial de trigo para la temporada 2012/2013 se redujeron nuevamente durante octubre en MM 4.1 de ton., con lo cual la producción mundial para la presente cosecha se sitúa en MM 653 de ton. El recorte mensual se sustenta en la disminución de las expectativas de cosecha en Australia, Rusia y en algunos de los países miembros de la Unión Europea. De este modo, el nivel productivo de la presente cosecha es inferior en un 6,1% en comparación a la producción mundial del cereal registrada la temporada anterior.

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

Temporada	Stock Inicial (MM TON)	Producción (MM TON)	Oferta Total (MM TON)	Consumo (MM TON)	Stock Final (MM TON)
2009/2010	167,1	685,6	852,7	650,2	202,5
2010/2011	200,7	652,0	852,7	653,9	197,9
2011/2012	197,9	695,7	893,6	686,7	198,2
2012/2013 (Sep. 12)	198,6	658,7	857,4	680,7	176,7
2012/2013 (Oct. 12)	198,2	653,0	851,2	682,3	173,0

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.

En relación a los mercados internacionales relevantes para Chile, es posible indicar que la proyección de cosecha de trigo en los EE.UU. se mantuvo este mes 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%, en relación a la registrada en la temporada anterior, alcanzando MM 11,5 de ton. En Canadá, la estimación de cosecha 2012/2013 se pronostica un 5,7% superior a la temporada anterior, alcanzando las MM 26,7 de ton.

La proyección de consumo mundial de trigo para la temporada 2012/2013 alcanzó en octubre las MM 682,3 de ton., disminuyendo en MM 2,4 de ton. respecto a los pronósticos de septiembre pasado. Sin perjuicio de lo anterior, el consumo forrajero aumenta MM 2,4 de ton., debido al aumento en la demanda de trigo para forraje en los EE.UU. La disminución indicada anteriormente proviene de Rusia e India, principalmente. Sin perjuicio de lo anterior, el nivel de la demanda 2012/13 es inferior en un 2,5% al registrado la temporada anterior.

¹ Departamento de Agricultura de los EE.UU.

Los pronósticos de exportación mundial de trigo, también cayeron durante octubre en MM 4 de ton., con lo cual el saldo comercial se situó en MM 130,9 de ton., volumen inferior en un 16,4% respecto al exportado la temporada anterior.

Dentro de los mercados exportadores relevantes para nuestro país, es posible señalar que en los EE.UU el saldo exportador cae a MM 31 de ton., lo cual equivale una disminución de un 2,7% respecto a la temporada precedente.

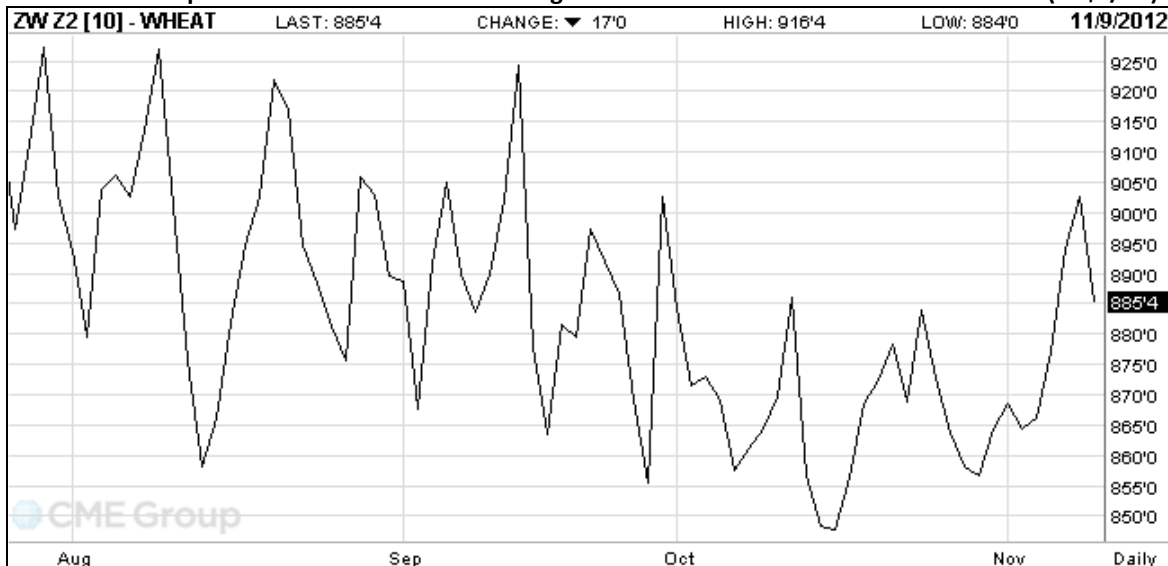
Para Canadá, las proyecciones de exportación de trigo caen ligeramente a MM 19 de ton., lo cual determina un aumento de un 9,5% en comparación a la temporada anterior, mientras que para Argentina se prevé una reducción en el saldo exportable alcanzando las MM 5,5 de ton., lo que es equivalente a una reducción de un 54% (-MM 6,6 de ton.) en comparación a la cosecha pasada.

En resumen, los pronósticos de disponibilidad mundial de trigo cayeron durante octubre en MM 3,7 de ton., respecto al mes pasado, situándose en MM 173 de ton., lo cual determina un nivel de inventarios inferior en un 12,5% comparado a los de la temporada precedente.

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

Durante octubre, los futuros de trigo SRW en la CME², han mantenido la tendencia indefinida marcada por episodios de alta volatilidad que se ha venido registrando desde inicios de agosto, aunque las cotizaciones aun se mantienen en niveles altos en comparación al primer semestre de 2012.

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



Fuente. CME.

² Chicago Mercantile Exchange.

Cabe señalar que el promedio mensual de los futuros diciembre 2012, alcanzó los 319 US\$/ton., valor inferior en un 2,1% al promedio registrado en septiembre pasado, aunque superior en un 18% al promedio de la misma posición registrado en octubre de 2012. Otro hecho llamativo, es que el promedio mensual de los contratos de futuros julio 2013, alcanza los 312 US\$/ton., valor inferior en un 2.3% respecto al promedio de los futuros diciembre 2012, lo cual abre una ventana de incertidumbre respecto a la tendencia que pueda presentar el mercado durante el segundo semestre del 2013.

Sin perjuicio de lo anterior, cabe señalar que durante los próximos meses se observará la fase de desarrollo del cultivo en el Hemisferio Norte la cual, en los últimos años, ha estado marcada por la existencia de factores climáticos adversos que terminan ajustando las expectativas de crecimiento del mercado triguero.

Los futuros han experimentado altibajos como consecuencia de la conjunción de factores bajistas (pérdida de competitividad del sector exportador de trigo norteamericano atribuible a la apreciación del dólar) con otros fenómenos alcistas tales como la sequía que afecta al sector triguero de Australia, el exceso de lluvias en Argentina (que probablemente determine pérdidas en rendimientos y calidad) y el cierre de mercados exportadores de trigo (Ucrania y Rusia).

Respecto al comportamiento de los futuros de trigo en el MATBA³, estos presentaron durante octubre una tendencia bajista, sustentada en las incertidumbres que rodean al mercado exportador de trigo argentino y a las bajas expectativas de cosecha en la nación trasandina. El promedio mensual de los futuros enero 2013 alcanzó los 217 US\$/ton., lo que equivale a una disminución de un 7% respecto al promedio de similar posición registrado el mes pasado.

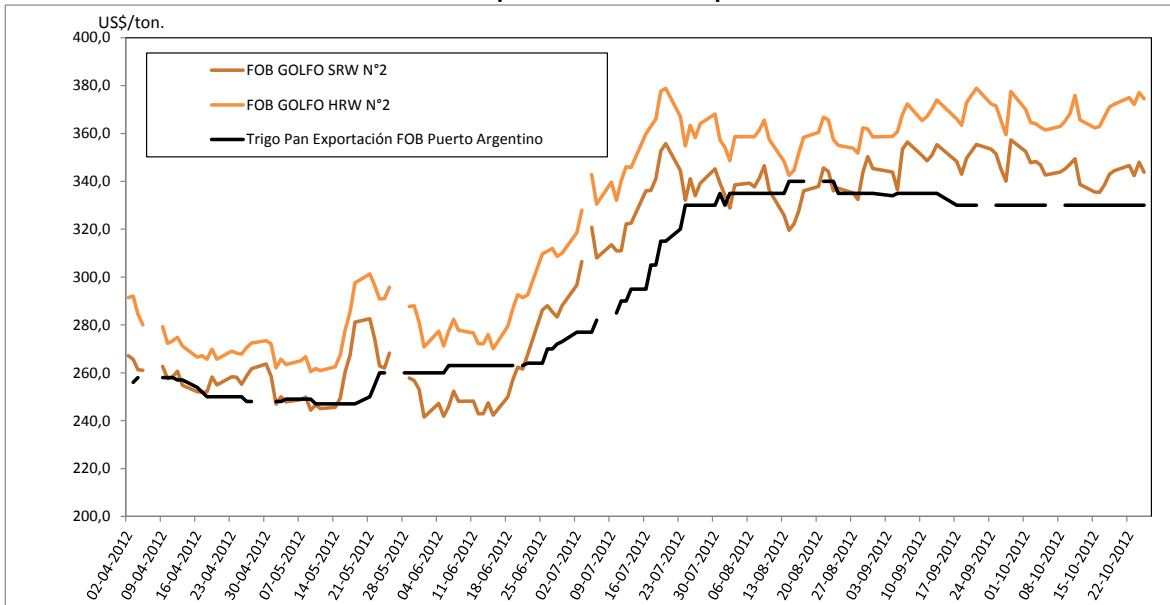
I.3. COMPORTAMIENTO COYUNTURAL DEL MERCADO Y RESEÑA DE LA SITUACION DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES DEL TRIGO.

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

El promedio de los precios FOB para el trigo SRW, durante octubre alcanzó los 344,2 US\$/ton., valor inferior en un 1,7% al promedio de septiembre pasado. En el caso del precio FOB del trigo HRW, el promedio mensual alcanzó los 368,2 US\$/ton., valor superior en un 1,5% respecto al promedio del mes anterior. Los valores referenciales para el promedio del precio del trigo argentino se sitúan en torno a los 330 US\$/ton., valor levemente inferior al promedio de los precios observados en septiembre.

³ Mercado a Término de Buenos Aires.

Gráfico 2. Comportamiento de los precios FOB.



Fuente. ODEPA, Reuters.

Diversos eventos presentaron nuevas evidencias que la situación de oferta y demanda de trigo, a nivel mundial, está más ajustada de lo que se esperaba hace algunos meses atrás.

La menor cosecha del hemisferio norte ya se encuentra internalizada en los actuales precios internacionales. Sin embargo, el temor actual del mercado es que los productores del hemisferio sur no sean capaces de abastecer la demanda mundial, con la misma regularidad que exhibieron el año pasado. Esta situación, le ha imprimido una fuerza alcista a los precios.

A los datos anteriores, se deben agregar las dificultades evidenciadas por los países del Mar Negro para continuar exportando al ritmo que lo han hecho en estos últimos meses. De hecho, durante los últimos días, el Ministerio de Agricultura de Ucrania confirmó que aplicará una restricción a las exportaciones a partir desde el 15 de noviembre, fecha a partir de la cual se estima que dicha nación se quedará sin las existencias necesarias para abastecer el consumo interno. Con esta medida el gobierno limita las ventas al exterior a unas MM 5 de ton., tras cosechar un volumen cercano a las MM 15 millones de ton.

De acuerdo a estimaciones del Consejo Internacional de Cereales, las exportaciones de trigo desde el Mar Negro caerían en el período julio 2012-junio 2013 a MM 21,4 de ton., comparables con las MM 37,7 exportadas en similar período de los años 2011 y 2012.

Si otros importantes exportadores, tales como Argentina y Australia tampoco pueden incrementar su saldo exportable, es probable que el trigo norteamericano encuentre mejores posibilidades de insertarse en el mercado internacional. Los inventarios en manos de los principales países exportadores se encuentran en saldos mínimos desde la campaña 2007/08.

Lo anterior, despierta un gran interés en la siembra de la siguiente temporada 2013/14, que en el hemisferio norte se encuentra bastante avanzada. Los buenos precios y las excelentes perspectivas de demanda motivarán un incremento en el área sembrada a nivel mundial, lo que asumiendo la existencia de un clima normal o promedio, permitirá recomponer la oferta del cereal a nivel mundial.

Cabe destacar que en los EE.UU, el avance de las siembras se encuentra cerca del 80% del área proyectada, sin desvíos significativos con respecto a años anteriores. Las lluvias que han recibido las planicies han mejorado las condiciones de humedad de los suelos, aunque algunas zonas aun permanecen secas. Más de la mitad de los cultivos se encuentra emergiendo. Sin perjuicio de lo anterior, es prematuro realizar un pronóstico para la temporada 2013/14, ya que en Argentina y Australia, los trabajos de cosecha del ciclo 2012/13 recién están comenzando.

En este último país, se esperan rendimientos inferiores a los registrados la temporada pasada, debido a la sequía que afectó a los estados de New South Wales y Queensland. Esto hará caer la producción a una cifra cercana a los MM 20 de ton., desde las MM 29,5 ton., cosechadas la temporada precedente.

Por otra parte, en Argentina, los trabajos de recolección ya se iniciaron en el norte del país, pero no aún en las principales regiones productoras. Aquí el estado de los cultivos es razonablemente bueno, aunque también se destaca la aparición de enfermedades fungosas causadas por el exceso de precipitaciones.

En cambio, en el norte trasandino, la situación ha sido más compleja, previéndose rendimientos inferiores a los esperados. Por otra parte, las lluvias de los últimos días complicaron el panorama de algunas zonas trigueras en la Provincia de Buenos Aires, las cuales aun continúan afectadas por inundaciones. Esta situación impide conocer con certeza que superficie quedará apta para cosecha en el distrito que produce la mitad del trigo argentino. Por ello, las estimaciones de cosecha para Argentina, son diversas, aunque la mayoría proyecta unas MM 10- 11 de ton.

Dado que los exportadores argentinos ya han comprado MM 4,1 de ton. de trigo nuevo, y se prevé que continúen en el mercado durante algunos meses más, se proyecta que el año que viene quedará nuevamente muy poco stock en el país luego de abastecer al consumo interno.

En relación a precios, el mercado local argentino ha estado en aparente tranquilidad, sin grandes novedades en materia de precios y tampoco ha contado con la aparición de nuevos compradores.

En la Bolsa de Rosario, el volumen de negocios ha estado bajo, promediando unas de 5.000 toneladas diarias. Los precios continuaron firmes en 250 US\$/ton., con entregas en marzo o abril. Ese precio caía hasta el rango de 225-230 US\$/ton., para entregas a diciembre o enero en los mercados a término. Algunos exportadores se han mostrado muy necesitados de la mercadería con entrega cercana o casi inmediata.

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–septiembre de 2012, alcanzaron las 704.684 ton., lo cual implica un aumento de un 98% en comparación a similar período del año 2011. El principal origen de las importaciones de trigo ha sido Argentina con un 69% del total de importaciones, seguido de EE.UU y Canadá con un 17,5 y un 14% de participación respectivamente.

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

País	Volumen		Valor CIF	
	Ton	% Total	Miles US\$	% Total
Argentina	482.605	68,5%	137.175	65,7%
Canadá	97.674	13,9%	31.490	15,1%
EE.UU.	123.015	17,5%	39.726	19,0%
Otros	1.390	0,2%	440	0,2%
Total	704.684	100,0%	208.831	100,0%

Fuente. ODEPA. Servicio Nacional de Aduanas.

De acuerdo a estos datos, es posible señalar que el precio CIF promedio del trigo liberado⁴ durante septiembre de 2012 alcanzó los 349 US\$/ton., con lo cual el costo de internación ponderado enero-septiembre 2012 alcanzó los 15.744 \$/por qq., base Santiago⁵.

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

Durante el mes de octubre, los costos de internación de trigo, base Santiago, han fluctuado entre los 18.837 y 19.306 \$/qq. para el trigo SRW-Golfo, entre 20.080 y 20.758 \$/qq. para el trigo HRW-Golfo y entre 18.883 a 19.278 \$/qq. para el trigo SW. El costo de internación referencial para el trigo pan argentino alcanzó durante la semana los 18.500 \$/qq.

Cuadro 4. Costos de internación de trigo. Semana del 29 octubre al 4 de noviembre de 2012.

ITEMS	SRW Golfo	HRW Golfo	SW Pacific N.West
Total costo internado base Stgo. (US\$/ton)	400,3	430,8	401,0
Total costo internado base Stgo. (\$/qq)	19.244	20.710	19.278

Fuente. Odepa, COTRISA. Valor referencial del dólar de la semana: \$ 480.8.

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

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

⁵ Valor promedio nominal del período.

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.

En relación a la comercialización interna del trigo es posible señalar que existen poderes compradores de trigo desde la RM hasta la región de la Araucanía. En la R.M, las referencias de precios fluctúan entre 18.700 \$/qq. para los trigos con más de 30% de gluten; 18.600 \$/qq. para trigos con gluten entre 25%-29,9% y para trigos con gluten entre 20%-24,9%, los precios se encuentran en 18.200 \$/qq. Todos los valores son + IVA.

II. MERCADO DEL MAIZ.

II.1. COMPORTAMIENTO DEL MERCADO INTERNACIONAL.

De acuerdo a la información del USDA-WASDE, en octubre, la estimación de cosecha mundial de maíz para la temporada 2012/2013 alcanzó las MM 839 de ton., cifra inferior en MM 2 de ton., respecto a los pronósticos en septiembre pasado. Este pequeño ajuste mensual, se debe principalmente a reducciones en los pronósticos de producción en EE.UU., UE-27 y Serbia. Sin perjuicio lo anterior, la cosecha de maíz 2012/13 se proyecta inferior en un 4,4% en comparación a la temporada precedente.

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

Temporada	Stock 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	143,9
2010/2011	145,3	830,3	975,5	849,3	127,1
2011/2012	127,1	877,8	1004,9	863,6	131,5
2012/2013 (Sep. 12)	139,6	841,1	980,7	856,7	124,0
2012/2013 (Oct. 12)	131,5	839,0	970,6	854,4	117,3

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.

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 272 de ton., lo cual implica una caída de un 13% en comparación a la temporada anterior. En cuanto a Argentina, la proyección de producción para la temporada 2012/2013 aumentó 33%, respecto a la producción de la temporada anterior, alcanzando MM 28 de ton. El pronóstico de producción en Paraguay para la temporada 2012/13 alcanza las MM 2 de ton., equivalente a un 18% sobre la producción en la temporada precedente.

La proyección de consumo mundial del maíz para la temporada 2012/2013 alcanzó durante octubre las MM 854 de ton., volumen inferior en MM 2 de ton., respecto a los pronósticos de septiembre pasado y que representa una disminución de un 1% respecto a la temporada anterior.

En relación a los mercados relevantes para nuestro país, es posible señalar que la estimación de consumo de EE.UU. para la temporada 2012/2013 disminuyó un 9%, respecto a la temporada anterior, alcanzando las MM 254 de ton. Respecto a Argentina, la proyección de consumo en 2012/2013 asciende a MM 8,8 de ton., equivalente a un aumento de un 14% en relación al consumo de la temporada precedente.

Los pronósticos de exportación mundial se redujeron durante octubre en MM 1 de ton., respecto a mes pasado. Para la temporada 2012/2013 se espera que las exportaciones alcancen las MM 90 de ton., lo que conlleva una disminución de un 17% respecto al 2011/2012. Una fracción relevante de este ajuste se debe a la reducción en el pronóstico de exportaciones de maíz de EE.UU., el cual se compensa parcialmente por un aumento en las exportaciones de Brasil e India. Al respecto, es posible indicar que la exportación de maíz americano llegaría a MM 29 de ton., con lo cual caería un 26% en comparación a la temporada anterior.

Respecto a las exportaciones de maíz argentino, las proyecciones indican un incremento de un 16%, en comparación a la temporada precedente, alcanzando las MM 18,5 de ton. Respecto a Paraguay, se pronostica que las exportaciones en 2012/2013 sean iguales respecto a la temporada 2011/2012, alcanzando 1,6 MM de ton.

En resumen, según la información disponible, el pronóstico de disponibilidad final se redujo en MM 7 de ton., respecto a los pronósticos en septiembre. Para la temporada 2012/2013 se proyecta que los stocks finales de maíz disminuyan 11% respecto a 2011/2012, alcanzando MM 117 de ton.

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

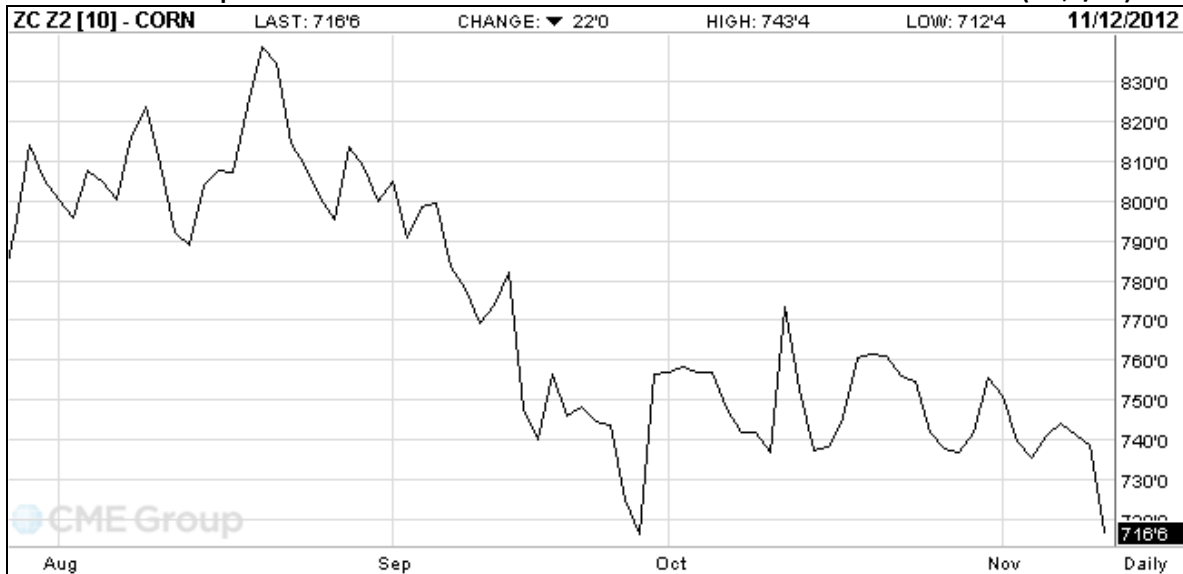
Los futuros de maíz han presentado una tendencia indefinida, aunque acotada dentro de un canal de lateralidad de 285-300 US\$/ton, y con la presencia de episodios de alta volatilidad.

De este modo, el promedio mensual del futuro diciembre 2012 alcanzó los 296 US\$/ton., valor inferior en un 1.5% al promedio de la misma posición, registrado en septiembre pasado.

Al igual que en el caso del trigo, se prevé que los buenos precios del cereal incidan en una mayor intención de siembra de maíz a nivel mundial, recomponiendo stocks para el segundo semestre del 2013 y abriendo una ventana de incertidumbre apreciable en el valor de los futuros julio 2013, los cuales son inferiores en un 1,3% en comparación a los futuros de mayo 2013.

El mercado de futuros ha estado influenciado por fuerzas alcistas y bajistas. Dentro de las primeras es posible mencionar a la sucesión de malas cosechas en el hemisferio norte y la proyección de un stock de enlace 2012-2013 muy ajustado, especialmente en los EE.UU. Llamativa fue la noticia que algunas empresas norteamericanas comenzaron a importar maíz argentino para abastecer demandas en Georgia, Virginia o las Carolinas de parte de industria avícola.

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



Fuente. CME.

Por otra parte, se han presentado algunos factores bajistas entre los cuales se destacan las buenas expectativas de siembra y cosecha de maíz 2012/13 en el hemisferio sur, el freno en la demanda de maíz por parte de China y la considerable participación de agentes especuladores en la búsqueda de cancelar parte de sus posiciones compradas en Chicago.

El avance del dólar frente al resto de las monedas y los temores por la evolución de la economía mundial, concentrados en su mayoría en las perspectivas de China y los problemas de Europa incrementaron la aversión a tomar riesgos.

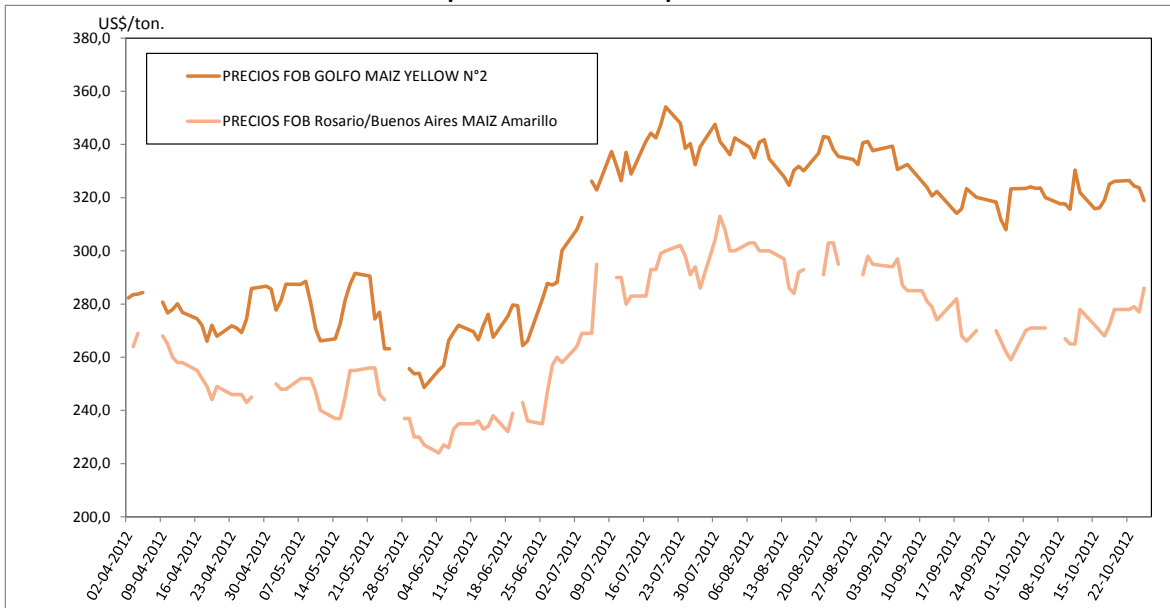
Por otra parte, en el MATBA, los contratos de futuros de maíz diciembre 2012, se han mostrado bastante estables en torno a los 185 US\$/ton., valor inferior en 1,9% al promedio de la misma posición registrado en septiembre pasado.

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 una tendencia indefinida, similar a la seguida por los mercados de futuros del cereal. El promedio mensual del maíz yellow N°2 de EE.UU. alcanzó los 323 US\$/ton, lo que representa una disminución de un 0,2%, respecto al promedio de septiembre pasado. Respecto al grano argentino, el promedio mensual del maíz amarillo se ubicó en 273 US\$/ton, lo que representó una caída de un 1,6% respecto al promedio del mes pasado.

El cereal ha transitado por bajas y alzas. Sin embargo, la escasez de oferta mantiene firme la demanda internacional y le brinda un sostén al mercado. Esto ha determinado que los precios FOB no hayan caído en igual proporción que en los futuros de la CME, debido a un fortalecimiento de las primas.

Gráfico 4. Comportamiento de los precios FOB del maíz.



Fuente. ODEPA-Reuters.

La cosecha norteamericana se encuentra muy avanzada y próxima a concluir. Con la llegada de la nueva mercadería el interés se focaliza en la demanda. EE.UU sigue exportando muy poco y comienza a perder clientes, al tiempo que los consumos internos han tendido a sustituir maíz por otros granos, trasladando las alzas de precios a los sustitutos.

Los principales importadores de maíz en Asia (Japón, Taiwán y Corea del Sur) han reorientado su demanda hacia Sudamérica y el Mar Negro, en desmedro de EE.UU. Para la campaña 2012/13 se proyecta que sólo un tercio de las exportaciones del país del norte se dirigirán hacia esta zona del mundo.

Por otra parte, China ha perdido la relevancia que tuvo como mercado importador, observándose que las últimas compras se hicieron hace varios meses atrás, y no se espera que regrese en la búsqueda de mercadería hasta el 2013.

En este escenario, ha cobrado importancia la entrada de Brasil al mercado exportador. Sus envíos al extranjero han batido un récord en esta temporada que podría llegar a las MM 17 de ton., pudiendo convertirse en el segundo mayor exportador mundial en el año calendario, relegando a Argentina al 3° lugar.

La pérdida de participación del maíz argentino en comparación con Brasil se debe a varios factores, donde se cuentan la incorporación de nuevas tecnologías, las mejoras de infraestructura, la existencia de condiciones naturales muy ventajosas (permiten incluso realizar una 2° cosecha en julio y agosto) y factores asociados a políticas públicas sectoriales.

En lo que respecta a los precios en el mercado de maíz argentino, durante la última semana de octubre se ha pagado hasta 197 US\$/ton. por maíz de la nueva campaña, generando algo de atractivo entre los vendedores. Sin embargo, la caída en los precios respecto a los precios en semanas anteriores, ha desalentado la realización de nuevos negocios, especialmente en la Bolsa de Rosario.

Los vaivenes de precios están altamente relacionados con las emisiones de Roes Verdes, los cuales despiertan el atractivo de los exportadores por salir a la búsqueda de maíz. En lo que ha transcurrido del mes de octubre, las emisiones de permisos de exportación superan las MM 3,8 de ton. duplicando las emisiones del mes anterior.

En lo que respecta a la comercialización de la cosecha nueva, las adquisiciones ya se encuentran cerca de la mitad del cupo abierto para la campaña y totalizan MM 7,2 de ton. Durante los próximos meses, el agitado ritmo de negocios debiese atenuarse debido a las incertidumbres asociadas al volumen de la próxima cosecha y al volumen de autorizaciones de exportaciones.

Los eventos climáticos de los últimos días han causado daños sobre las fases iniciales de los cultivos y retrasaron la siembra en extensas regiones. Es probable que esto motive el abandono de una superficie importante del cultivo, contrarrestando el atractivo que ganó el cereal con la mayor fluidez comercial de los últimos meses.

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-septiembre de 2012 alcanzaron 563.587 toneladas, lo que implica un aumento de 73% en comparación al mismo periodo del año anterior. El principal origen de las importaciones ha sido Argentina con un 78% del total de éstas.

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

País	Volumen		Valor CIF	
	Ton	% Total	Miles US\$	% Total
Argentina	437.674	78%	123.919	76%
Bolivia	11.164	2%	2.947	2%
Paraguay	84.507	15%	25.328	16%
Otros	30.018	5%	10.971	7%
Total	563.587	100%	163.310	100%

Fuente. ODEPA. Servicio Nacional de Aduanas.

El precio CIF promedio del maíz desaduanado⁶ entre enero y septiembre fue de 291 US\$/ton., lo cual determinó un costo promedio de internación del período enero-septiembre 2012 de 14.933 \$/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 17.591 \$/qq y los 17.905 \$/qq. Respecto al caso del maíz argentino, las cotizaciones han fluctuado entre los 14.984 \$/qq y los 15.977 \$/qq.

Cuadro 7. Costos de internación de maíz. Semana del 22 al 28 de octubre de 2012.

Item	Argentina Maíz Amarillo, FOB	USA Maíz Yellow #2, FOB
Total costo internado base Melipilla (US\$/ton)	333,98	374,27
Total costo internado base Melipilla (\$/Kg)	159,77	179,05

Fuente. ODEPA, COTRISA. Valor referencial del dólar de la semana: 478,4 \$/US\$.

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.

En términos generales, durante octubre, los escasos precios de mercado se han ajustado en 500 \$/qq., manteniéndose compras de maíz, básicamente para liquidaciones de granos almacenados en industrias intermediarias y para empresas avícolas y productoras de cerdos. Durante la semana corriente, se han observado poderes de compra en la región del Bío-Bío, específicamente en Chillán, donde los precios alcanzaron los 14.500 \$/qq.

III. MERCADO DEL ARROZ.

III.1. COMPORTAMIENTO DEL MERCADO INTERNACIONAL.

De acuerdo a lo señalado en el informe del USDA, la estimación de cosecha mundial de arroz para la temporada 2012/2013 alcanza las MM 465,1 de ton., nivel de producción prácticamente similar a lo cosechado en la temporada precedente.

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

⁷ Valor promedio nominal.

En relación a los mercados externos relevantes para el arroz nacional, es posible señalar que para Argentina, se estima una cosecha 2012/13 que alcanzaría las MM 0,91 de ton, lo cual equivale a una reducción de un 9,7% respecto a la temporada anterior. Por otra parte, en Uruguay, se estima que la producción se reduzca en 9,1% respecto a la temporada 2011/2012, alcanzando MM 0,8 de ton.

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

Temporada	Stock Inicial (MM TON)	Producción (MM TON)	Oferta Total (MM TON)	Consumo (MM TON)	Stock Final (MM TON)
2009/2010	91,7	442,7	534,4	440,1	94,3
2010/2011	95,2	449,3	544,5	443,7	98,7
2011/2012	98,7	464,9	563,5	455,1	105,4
2012/2013 (Sep. 12)	105,7	464,2	569,9	467,7	102,2
2012/2013 (Oct. 12)	105,4	465,1	570,5	468,6	102,0

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 asciende a MM 468,6 de ton., cifra superior en MM 0,9 de ton. en relación al mes pasado. Este volumen de demanda es superior en 3% en comparación al consumo de la temporada 2011/2012. La variación mensual se debe a aumentos en los pronósticos de consumo para Irán, Vietnam, y varios países de África.

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 0,6 de ton., es decir, un 13,8% menos que la temporada anterior. En cuanto a Uruguay se espera que las exportaciones alcancen MM 0,8 de ton, cifra menor en un 5,9% en relación al temporada anterior.

En resumen, los pronósticos de disponibilidad final 2012/13 quedan en MM 102 de ton., volumen que representa una disminución de un 3,3% 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 durante octubre los contratos han presentado una tendencia bajista, marcada por períodos de alta volatilidad, y donde perdieron todo el valor ganado el mes de septiembre.

El promedio mensual de la posición noviembre 2012 alcanzó los 332 US\$/ton., valor similar al promedio de la misma posición registrado el mes pasado.

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



Fuente. CME.

Los futuros de arroz cáscara en Chicago retrocedieron y se mantienen actualmente sin definir una dirección. La tendencia se muestra debilitada, con todas las medias móviles moviéndose a la baja.

Por el momento, el contrato más cercano está encontrando soporte en el nivel de los 14,85 US\$/cwt. En el período analizado se publicó el informe de oferta y demanda del USDA, que con los datos de rendimientos de Mississippi y Arkansas, estableció un nuevo incremento en la producción. Si bien era un elemento anticipado por el mercado, evidentemente el escenario más holgado genera presión sobre los futuros. No obstante, se espera que los futuros repunten en las próximas semanas, en la medida que parte de las bajas se debieron a la presión que ejercieron el maíz y la soja.

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

La abundante oferta en momentos en que la demanda se muestra limitada, ha presionado a la baja los precios de las principales plazas asiáticas. Lo apuntado se advierte, por ejemplo, en la caída en las exportaciones de Vietnam respecto al mes pasado (casi un 11%). En Tailandia, recientemente el Consejo Internacional de Granos estimó un volumen de stocks de MM 9 de ton.; sin embargo, fuentes del mercado calculan que, como resultado del esquema de intervención aplicado por el gobierno de Tailandia, las existencias ascenderían a más de MM 12 de ton. Con semejante volumen de producto de cosecha vieja, en momentos en que está ingresando el producto nuevo, la perspectiva tiende a mostrar precios algo más debilitados.

A pesar de todo lo apuntado hasta aquí, las cotizaciones vigentes no dejan de ser interesantes. Los precios del arroz Thai 100% B se ubican en 560 US\$/ton. En Vietnam, el arroz 5% de granos partidos se ubica en 455 US\$/ton., mientras que en Pakistán, el arroz elaborado se mantuvo en 450 US\$/ton. Finalmente, los valores del arroz en India, se ubicaron en 440 US\$/ton.

Volviendo a Sudamérica, en Brasil los precios mostraron una leve retracción durante octubre, aunque se mantienen de todas formas en niveles muy firmes. Se advierte un bajo nivel de ventas en el eslabón mayorista, lo que determina poco interés por parte de las industrias para hacerse de materia prima. Por otro lado, en el mes de octubre vencieron los créditos de costeo de zafra (cosecha), lo que obligó a muchos productores a deshacerse de la mercadería para poder generar caja para cancelar las deudas. La combinación de ambos elementos determinó bajas de hasta un 2% en el mercado doméstico.

Por otra parte, en Argentina, las exportaciones realizadas en última quincena de octubre ascendieron a 46.600 ton., mejorando un 21% desde las concretadas en la quincena precedente.

Durante la quincena analizada, hubo nuevos embarques a Irán, lo que constituye un hito tras el prolongado período en que las ventas hacia ese destino estuvieron vedadas. En este caso, el volumen fue superior, se trató de 30.600 ton. que ubicaron al país asiático como el primer comprador del período. El negocio involucró arroz blanco con menos de 10% de quebrados, y el precio promedio fue de 555,9 US\$/ton.

Como segundo destino se ubicó Brasil, mercado hacia donde se exportaron 7.600 ton., mientras que Senegal, adquirió 4.600 ton. de arroz partido. Los precios del arroz integral promediaron 462 US\$/ton., mejorando un 7% desde la quincena anterior. Los precios del arroz blanco, con menos de 10% de granos partidos, se ubicaron en 559 US\$/ton.

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-septiembre de 2012, alcanzaron las 65.545 ton., lo que representa un aumento de un 2% 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, seguido por Paraguay, mercado que concentra el 41% del volumen importado.

Conforme a estos datos, el precio CIF promedio del arroz elaborado, liberado durante septiembre de 2012, alcanzó los 619 US\$/ton., con lo cual el costo de internación promedio ponderado del período enero-septiembre alcanzó los 17.084 \$/qq. Base Santiago⁸.

⁸ Precio promedio nominal.

Cuadro 9. Origen de las importaciones totales de arroz elaborado liberadas en enero – septiembre 2012.

País	Volumen		Valor CIF	
	Ton	% Total	Miles US\$	% Total
Argentina	32.773	50%	19.103	50%
Paraguay	27.173	41%	15.519	41%
Brasil	1.414	2%	905	2%
Uruguay	1.615	2%	1.048	3%
EE.UU	453	1%	424	1%
Bolivia	336	1%	201	1%
Vietnam	1.650	3%	753	2%
Otros	110	0%	201	1%
Total	65.545	100%	38.193	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 655 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 \$19.365 por quintal, base Santiago⁹.

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 19.000 \$/qq., para aquellos productos que se mantienen en depósito.

WALTER MALDONADO H.
GERENTE DE DESARROLLO
COTRISA

⁹ Costo de internación utilizando factor de conversión paddy – elaborado = 1.77. Referencia datos de importación de arroz elaborado grado 2.