

INFORME COYUNTURAL DEL COMPORTAMIENTO DEL MERCADO NACIONAL E INTERNACIONAL DE TRIGO, MAIZ Y ARROZ. ABRIL DE 2007.

I. MERCADO DEL TRIGO

I.1. COMPORTAMIENTO DEL MERCADO INTERNACIONAL

Conforme a las estadísticas proporcionadas por el USDA¹, se puede señalar que las proyecciones realizadas al mes de abril del 2007, siguen ratificando el escenario deficitario en materia de los inventarios de trigo existentes a nivel mundial, los cuales presentan una disminución de un 18% en relación a existentes la temporada anterior.

Existe una leve corrección al alza en las cifras de la oferta total, aumentando en 2.02 millones de toneladas, en comparación a las cifras entregadas el mes pasado. Este incremento se debe, principalmente, al aumento proyectado (1,4 millones de ton.) para la producción mundial, lo cual se explica por los mejores resultados previstos para los países del norte de África y México. Contrarrestando esto, se estimó un incremento en el consumo mundial, lo que determinó que los stocks finales no presentaran cambios en comparación al mes anterior.

Cuadro 1. Comportamiento Anual del Mercado Mundial de Trigo. Cifras de abril 2007

Temporada	Stock Inicial (MM TON)	Producción (MM TON)	Oferta Total (MM TON)	Consumo (MM TON)	Stock Final (MM TON)	Ventas (MM TON)
2003/04	166,07	554,59	720,66	588,56	132,10	109,36
2004/05	132,60	628,58	761,18	609,96	151,22	111,13
2005/06	151,22	621,16	772,38	624,50	147,88	116,65
2006/07 (Proy. Abr.)	147,88	594,50	742,38	621,17	121,21	108,28

Fuente: WASDE. USDA.

Para obtener mayor información del mercado mundial de trigo, visite nuestra página www.cotrisa.cl.

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

Considerando el importante aumento de la producción, requerido para impedir un nuevo descenso de las existencias, los mercados trigueros han reaccionado con cierto nerviosismo ante la amenaza de condiciones atmosféricas adversas registradas a principios de abril en algunas zonas productoras claves para la producción de trigo invernal americano; ante la sequedad en algunas regiones de Europa y la CEI², y ante la necesidad urgente de lluvias antes de la siembra en el este de Australia.

¹ United States Department of Agriculture.

² Comunidad de Estados Independientes compuesta por Bielorrusia, Ucrania, Armenia, Azerbaiyán, Turkmenistán, Uzbekistán, Moldavia y Rusia

• **FUTUROS DE TRIGO SOFT RED WINTER.**

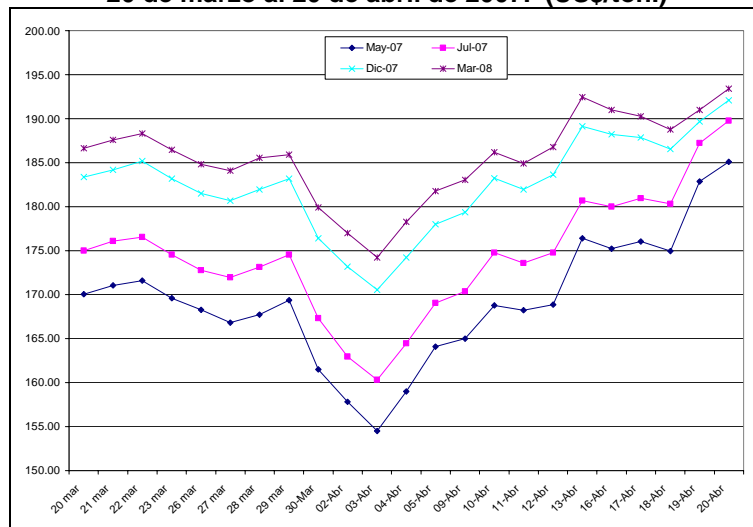
Al revisar el comportamiento de los futuros de trigo Soft Red Winter en la CBOT³, entre el 20 de marzo y el 20 de abril, existen dos comportamientos bastante marcados.

En primer lugar, hasta los primeros días de abril, se mantuvo la tendencia bajista que se venía presentando desde el mes anterior, producto de la incertidumbre existente en el mercado respecto a la cosecha de trigo en el hemisferio norte y a las estimaciones de siembra para la siguiente temporada.

Sin embargo, las situaciones climáticas de inicios de abril en el hemisferio norte (se produjeron heladas en numerosos estados de los USA), el reporte de estado de los cultivos (desmejorados en su condición) sumados a una intención de siembra que si bien aumenta en el hemisferio norte, pero que no afectará significativamente un cambio en los stocks mundiales de este cereal, determinaron una fuerte volatilidad de los futuros (dados los escasos volúmenes de inventarios a nivel global) y un brusco cambio en su tendencia a partir de la primera semana de abril, donde los futuros de trigo SRW han experimentado un alza promedio cercana a los 30 US\$/ton.

Al analizar el comportamiento que presentan las distintas posiciones⁴ para el 2007 y 2008, es posible un aumento de los futuros hasta mayo del 2008, momentos donde se vuelve a advertir una situación de incertidumbre, producto de las proyecciones de siembra y de producción que se advierten para esa fecha.

Gráfico 1. Comportamiento de los futuros de Trigo Soft Red Winter. 20 de marzo al 20 de abril de 2007. (US\$/ton.)



Fuente. ODEPA. Reuters.

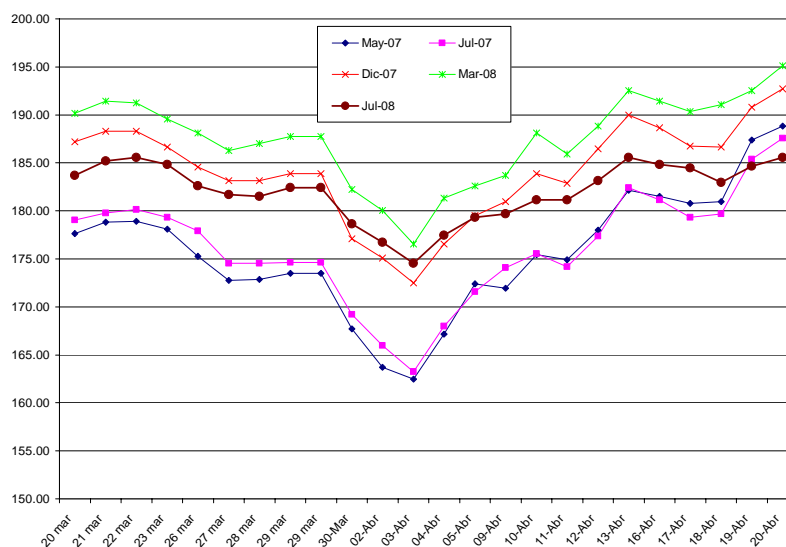
³ CBOT: Bolsa de Cereales de Chicago.

⁴ Valores de los futuros en determinados meses del año. Ej. Mayo 2007, Septiembre 2007.

• **FUTUROS DE TRIGO HARD RED WINTER**

Al revisar el valor de los futuros del trigo Hard Red Winter, en la KCBT⁵, es posible apreciar que, éstos siguen una similar tendencia a la experimentada en la CBOT, por las razones ya señaladas. Es importante destacar que los futuros de julio de 2007 son prácticamente similares a los de mayo del 2007, por lo que se estima una estabilidad de precios durante el primer semestre del 2007. A partir de ese momento, los futuros repuntan hasta marzo del 2008, donde vuelve a reaparecer la incertidumbre, hecho que determina una importante caída en julio del 2008, de aproximadamente unos 10US\$/ton. a esa fecha.

Gráfico 2. Comportamiento de los futuros de Trigo Hard Red Winter. 20 de marzo al 20 de abril de 2007. (US\$/ton.)



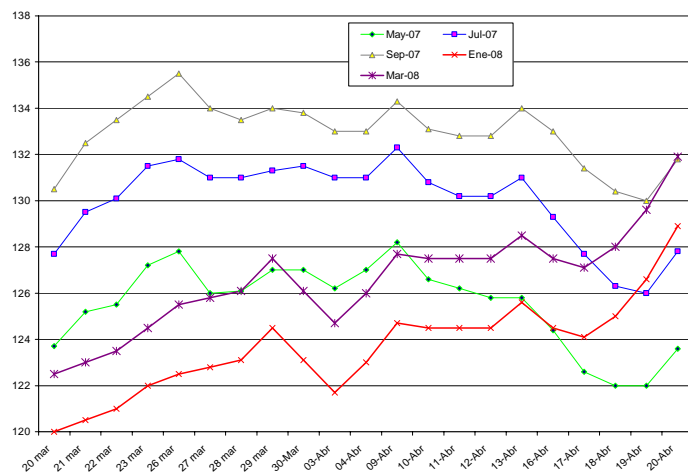
Fuente. ODEPA. Reuters.

• **FUTUROS DE TRIGO PAN ARGENTINO.**

Es posible apreciar una volatilidad normal en el mercado, con caídas y alzas de mediana connotación. La tendencia es alcista hasta fines de año, momento en que se aprecia una caída en los valores futuros determinada por el desincentivo que poseen los productores argentinos en sembrar trigo, de acuerdo a los constantes cambios experimentados en la política agrícola argentina, que han determinado un precio a productor que no guarda ninguna relación respecto al comportamiento del mercado internacional, limitando sus posibilidades de exportación. Sin perjuicio de lo anterior, a principios de la semana pasada, el Subsecretario de Agricultura Argentino intentó dar señales de tranquilidad al sector, señalando que durante la próxima cosecha, los productores recibirán un precio interno acorde a la paridad de exportación, gracias al adecuado funcionamiento del sistema de compensaciones para el sector productivo de trigo.

⁵ Bolsa de Cereales de Kansas

Gráfico 3. Comportamiento de los futuros de trigo argentino en el Mercado a Término de Buenos Aires (MATBA). 20 de marzo al 20 de abril de 2007 (US\$/ton.)



Fuente. MATBA. Agropuerto.

I.3. SITUACION DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES DEL TRIGO

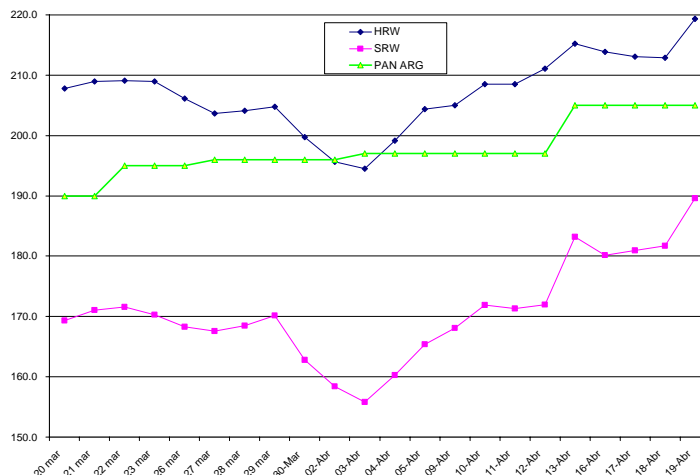
Durante el último mes, los mercados mundiales de cereales acusaron distintas tendencias regionales, sobre todo en el caso del trigo, reflejando distintas condiciones locales de mercado. Mientras que los precios en Estados Unidos registraron un descenso generalizado ante la mejora de las perspectivas para la cosecha de trigo de invierno en 2007, y unas ventas de exportación más bien flojas (destacando como excepción la fuerte demanda asiática de trigo blanco estadounidense), los precios en la UE subieron, apoyados por la reducida disponibilidad local en mercado abierto.

El precio FOB del trigo argentino debiera continuar en alza, considerando que el gobierno argentino mantiene cerrado el registro de ventas al exterior para asegurar el abastecimiento interno. Los precios en Chicago están en alza por el clima frío existente en EE.UU, y además, se debe tener en cuenta el alza del costo de flete internacional. El trigo americano SRW, aunque está más barato que el trigo argentino, es previsible que el clima pueda impulsar una mayor volatilidad en el precio de este producto.

Para el caso del trigo SRW, a partir de la primera semana de abril, ha registrado un incremento en su valor en aproximadamente unos 30 US\$/ton., alcanzando valores cercanos a los 190 US\$/ton. En el caso del trigo HRW, es importante señalar que sus precios se han incrementado, superando la barrera de los 220 US\$/ton.

Para el caso del trigo pan argentino, se registra una situación muy excepcional correspondiente al alto valor FOB que posee este cereal para el mercado de exportación, producto de la contracción de este tipo de oferta. Lo contrario acontece en el mercado interno, donde el precio de compra sigue acotado en 122 US\$/ton., lo cual ha frenado los volúmenes de comercialización para su industria molinera.

Gráfico 4. Comportamiento de los precios FOB de los trigos SRW, HRW y Pan Argentino. 20 de marzo al 20 de abril de 2007. (US\$/ton.)



Fuente. Agrupero, ODEPA, Reuters.

I.4. COMPORTAMIENTO DE LAS IMPORTACIONES DE TRIGO.

De acuerdo a las estadísticas oficiales de Aduanas, las importaciones de trigo realizadas hasta marzo del presente año, alcanzaron las 283.755 toneladas, lo cual representa una disminución de un 20.41% respecto a similar período del año 2006. Esta situación, responde a los altos precios existentes en el mercado internacional, lo que ha determinado que la industria se abastezca mayoritariamente, y hasta donde pueda, de trigo nacional.

Al igual que en el año anterior, la gran mayoría de las importaciones ha provenido desde Argentina, país que concentra actualmente el 83% de las importaciones de trigo harinero.

Cuadro 2. Origen de las importaciones de trigo registradas hasta marzo de 2007.

País	Volumen		Valor CIF	
	Ton	% Total	Miles US\$	% Total
Argentina	235.622	83,0%	52.323	82,5%
Canadá	10.148	3,6%	2.547	4,0%
EE.UU.	37.667	13,3%	8.509	13,4%
Total Ene.- Mar.	283.755,50	100,00%	63.445,30	100,00%

Fuente. ODEPA. Aduanas

Conforme a estos datos, el precio CIF promedio del trigo ingresado a Chile hasta marzo de 2007, alcanzó los 223.59 US\$/ton., equivalentes a unos \$11.816 por quintal, valor al cual se debe agregar los gastos de internación y de flete a molino, determinando un costo de internación promedio de \$ 12.900 por quintal, base Santiago.

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

Durante el período de análisis, estos costos han fluctuado entre los \$13.186 y los \$13.526 por quintal, para el caso de las importaciones de trigo pan argentino; entre los \$11.258 y los \$ 12.328 por quintal, para los trigos SRW y entre los \$13.378 y \$14.067 por quintal, para el caso de las importaciones de trigo HRW. Las variaciones han estado asociadas al aumento de los valores FOB en los mercados referenciales y a los altibajos que ha presentado el tipo de cambio observado en nuestro país.

Es importante destacar, que como consecuencia de los altos valores del precio FOB en el mercado argentino, en la actualidad, no existe aplicación de derechos arancelarios a las importaciones de trigos, ya que el monto de la rebaja arancelaria equipara el derecho ad valorem que deben cancelar las importaciones de trigo y harinas de trigo.

Cuadro 3. Costos de internación de trigo. Semana del 13 de abril al 19 de abril de 2007.

Del 13/04/07 al 19/04/07					
	VALORES FOB	CIF	DERECHOS ADUANA	INTERNADO + DERECHOS	Valor por Quintal
		US\$ por Ton.	US\$ por Ton.	US\$ por Ton.	EN PESOS \$
VALORES FOB SEMANA					
Pan Argentino UP RIVER (Agropuerto)	205,00	235,47	0,00	254,85	13.526
SRW GOLFO	183,11	213,54	0,00	232,28	12.328
HRW GOLFO	214,89	245,38	0,00	265,05	14.067
VALORES FOB MAYO					
Pan Argentino UP RIVER (Agropuerto)	214,00	244,49	0,00	264,13	14.018
SRW GOLFO	182,74	213,17	0,00	231,90	12.308
HRW GOLFO	214,38	244,87	0,00	264,52	14.039
Dólar obs. (período) (\$/US\$)	530,73				

Fuente. COTRISA. Elaborado con información de ODEPA, Reuter, Agropuerto, Bolsa de Comercio de Rosario, MATBA.

I.6. COMPORTAMIENTO DE LOS PRECIOS REGISTRADOS EN EL MERCADO DOMESTICO

La cosecha nacional finalizó a fines de marzo y hoy se comercializan los primeros stocks almacenados por agricultores. En relación a los precios, se puede señalar que el mercado ha pagado, durante la última semana entre unos \$11.700 a \$ 13.000 por quintal, base Santiago, lo que significa un precio interno muy cercano a la paridad de importación de trigo argentino. Al igual que la temporada pasada, el diferencial de precios entre Santiago y la zona sur se ha minimizado, por la competencia existente entre las industrias molineras del norte y sur del país, hecho que ha restringido, considerablemente, las transferencias de trigo hacia la zona centro del país.

Cuadro 4. Comportamiento de los precios promedio de trigo en el mercado interno, por región durante la tercera semana de abril de 2007.

REGION	PRECIOS (\$/QQ)
R.M	11.700-13.000
IX	11.300-12.500
X	12.000-12.200

Fuente. COTRISA. Con información proporcionada por la Industria Molinera.

II. MERCADO DEL MAIZ

II.1. COMPORTAMIENTO DEL MERCADO INTERNACIONAL

Las proyecciones realizadas al mes de abril del 2007, ratifican nuevamente la tendencia deficitaria de los inventarios de este cereal a nivel mundial. Las estimaciones indican que aún persiste una importante reducción en los stocks finales del maíz, la cual alcanza a un 26.6% en comparación a la temporada anterior. Este nivel de existencias, corresponde al más bajo en 23 años, y está influenciado, importantemente, por la reducción de los stocks en los EE. UU, los que disminuyeron en 31 millones durante la última temporada.

Es importante destacar que esta escasez de maíz, se debe al aumento registrado en la demanda del cereal, proveniente en forma especial, del sector energético de biocombustibles y etanol.

Cuadro 5. Comportamiento Anual del Mercado Mundial de Maíz. Cifras de abril 2007

Temporada	Stock Inicial (MM TON)	Producción (MM TON)	Oferta Total (MM TON)	Consumo (MM TON)	Stock Final (MM TON)
2004/05	103,86	712,63	816,49	685,20	131,28
2005/06	131,28	695,20	826,48	702,26	124,21
2006/07 (Proy. Abr.)	124,21	695,85	820,06	728,24	91,82

Fuente. WASDE. USDA

Para obtener mayor información del mercado mundial de maíz, visite nuestra página www.cotrisa.cl.

A nivel global, se fijó una producción de 695,85 millones de ton., lo que significa un incremento de 2,7 millones de ton. respecto al mes pasado. El aumento en el volumen de cosecha se debe a mejores perspectivas para Argentina (aumento de 500 mil ton. para quedar en 22 millones de ton.), y Brasil (aumento de 1,5 millones de ton., para quedar en 49,5 millones de ton.), las que se vieron parcialmente compensadas por un recorte de 1 millón de ton. efectuado sobre la producción sudafricana.

Respecto a los ítems de demanda, el menor consumo forrajero en los EE.UU., impulsó la corrección a nivel mundial. De esta manera, los stocks finales crecieron 4,03 millones de ton., para ubicarse en 91,82 millones de ton.

El consumo se estima en una cifra récord de 728.24 millones de ton., lo cual significa un aumento de 3 millones de ton. desde febrero pasado. Comparado con la temporada 2005/06, el consumo de maíz para alimentación animal ha aumentado en 5 millones de ton., el consumo industrial en 22 millones de ton. y el consumo alimentario en 1 millón de ton.

Ante el fuerte ritmo de exportación a América Latina, Europa y hacia el este asiático, la previsión para el comercio se ha incrementado en 1 millón de ton. para quedar en un nivel récord de 85 millones de ton., lo cual implica un aumento de 7 millones respecto al año pasado.

Se prevé que la producción total se incremente en un 6% para alcanzar una cifra récord de 733 millones de toneladas, con un aumento notable de la siembra, sobre todo en Estados Unidos donde, si los rendimientos cumplen con la tendencia actual, la cosecha podría elevarse a casi 40 millones de ton. También podría aumentar la producción en la UE, mientras que podría disminuir en América Latina respecto a los niveles muy altos registrados en 2006/07.

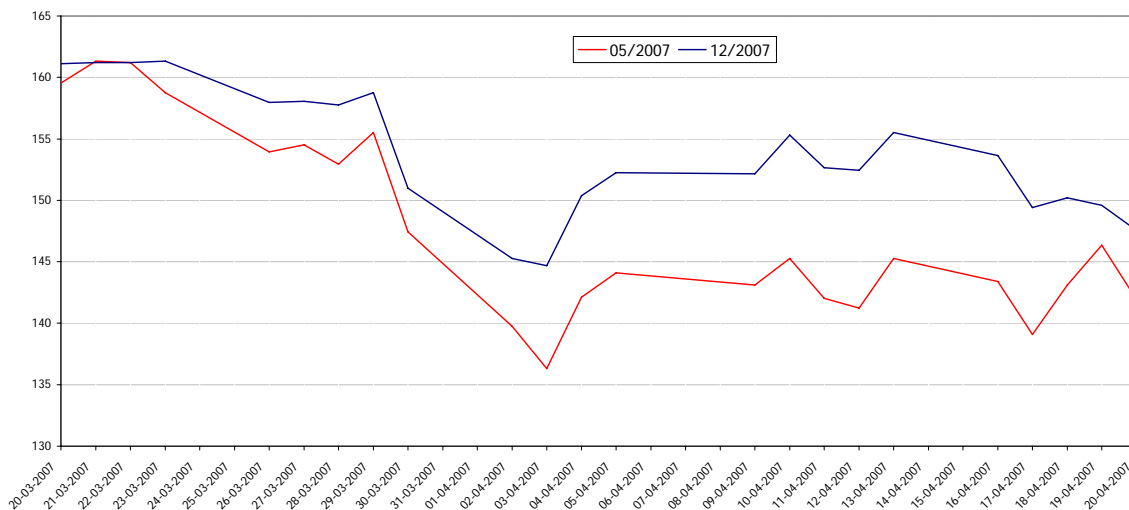
II.2. COMPORTAMIENTO DE LOS FUTUROS DE MAIZ EN LAS PRINCIPALES BOLSAS DE CEREALES

• FUTUROS DE MAIZ EN LA BOLSA DE CEREALES DE CHICAGO, CBOT

Como se puede apreciar en el siguiente gráfico, los futuros de mayo y diciembre de 2007, presentaron, dos comportamientos bien marcados: una caída sostenida hasta fines de marzo (producto de la liquidación de posiciones por parte de los fondos especulativos e índices), y una recuperación, con alta volatilidad, durante el mes de abril del presente.

Este último período se ha caracterizado por los efectos que tuvo en el mercado, el informe del USDA respecto a las intenciones de siembra y stocks trimestrales en los EE.UU, y por las preocupaciones climáticas, respecto a la cosecha en el hemisferio norte. Por lo tanto, cualquier posibilidad de demora en la siembra, o de condiciones climáticas que no sean consideradas como las óptimas para la obtención de un muy buen rinde, derivarán en súbitos cambios de ánimo en el mercado, que se traducirán en una alta variabilidad de precios y probables repuntes como el registrado la semana pasada. Como elementos adicionales que gravitaron en las últimas horas, se cuentan las alzas del trigo, así como rumores de un balance muy ajustado para el maíz en China.

Gráfico 5. Comportamiento de los futuros de maíz en la Bolsa de Chicago, desde 20 de marzo al 20 de abril del 2007.



Fuente. Agropuerto. ODEPA-Reuter.

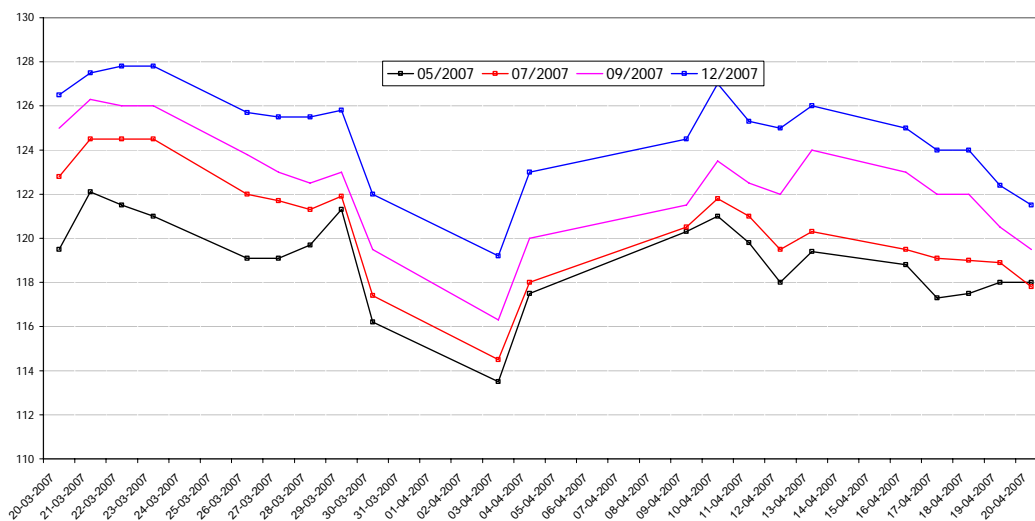
Los fundamentos estructurales del maíz siguen siendo alcistas. Pero en el corto plazo los administradores de carteras agrícolas siguen liquidando posiciones compradas (largas) de manera masiva y esto presiona a la baja las cotizaciones del cereal en el mercado de Chicago (CBOT). También se han presentado factores alcistas basados en las condiciones climáticas adversas del medio oeste estadounidense, los cuales están retrasando la siembra del cereal⁶.

• **FUTUROS DE MAIZ EN EL MERCADO A TÉRMINO DE BUENOS AIRES, MATBA.**

Al igual que en la Bolsa de Chicago, el futuro de maíz en el MATBA experimentó una importante caída hasta la primera semana de abril. Desde ese momento ha experimentado un período de indefinición de su tendencia al alza, marcada por una alta volatilidad de precios. Sin un horizonte claro, el mercado argentino del maíz se mantiene oscilando de acuerdo a la situación que verifiquen los diferentes eslabones de la cadena en cada momento.

En este sentido, las prolongadas y abundantes lluvias que se han registrado estas últimas semana en las principales áreas de cosecha resultan un elemento central, a la hora de explicar los repuntes que se han presentado en los últimos días.

Gráfico 6. Comportamiento de los futuros de maíz en el MATBA, desde 20 de marzo al 20 de abril del 2007.



Fuente. Agropuerto. MATBA.

⁶ La siembra de maíz en EE.UU. se realiza entre comienzos de abril y mediados de mayo, y se cosecha entre los meses de agosto/octubre.

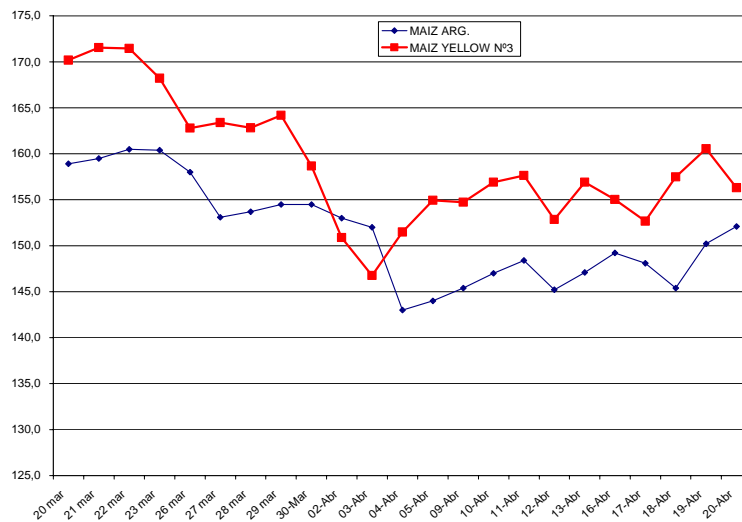
II.3. SITUACION DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES DEL MAIZ

Los precios del maíz, que descendieron de forma notable durante marzo y la primera parte de abril, no consiguieron ganar mucho terreno, sobre todo cuando una encuesta oficial inesperadamente bajista en Estados Unidos, señaló un aumento de la siembra en hasta el 15%. Aunque la preocupación por las condiciones frías y húmedas en el cinturón de maíz de Estados Unidos prestó cierto apoyo, el comportamiento bursátil se vio presionado de nuevo por la confirmación de cosechas muy abundantes en Sudamérica y por la reanudación de las exportaciones por parte de China.

Durante el período de análisis, ha sido posible apreciar que los precios FOB de los maíces importados por nuestro país, han seguido la tendencia de los mercados futuros, experimentando una tendencia a la baja hasta inicios de abril, para luego seguir un período de estabilización con alta volatilidad. En el caso del maíz americano, la caída de precios fue muy impactante (hasta 30 US\$/ton), para luego recuperarse en aproximadamente unos 15 US\$/ton, quedando actualmente cerca de 156.31 US\$/ton. En el caso del maíz argentino, la caída de precios fue menos pronunciada, y a un valor levemente inferior. (152 US\$/ton., actualmente).

El mercado argentino ha mostrado cierto sostenimiento basado en la existencia de dos importantes elementos. Por un lado, la presión de embarques se vio exacerbada en las últimas semanas y se prevé que la tendencia se mantenga en el corto plazo. Ello impone necesidades puntuales a los exportadores, para ofrezcan mejores precios para poder hacerse de producto con entregas cortas. Por el otro, y potenciando lo recién señalado, las condiciones climáticas vienen complicando la logística y postergando la recolección del maíz en favor de la soja. De este modo, es probable las próximas semanas se muestran a resguardo de un posible debilitamiento del mercado y otorgan a quien pueda acercar su producción a los puertos la posibilidad de lograr buenos precios.

Grafico 7. Comportamiento de los precios FOB de los maíces importados por Chile, registrados entre el 20 de marzo al 20 de abril de 2007. (US\$/ton.)



Fuente. ODEPA-Reuter. Agropuerto.

Un hecho que puede cambiar totalmente el panorama de precios, es el anuncio efectuado por el Gobierno Argentino, de reabrir el registro de exportaciones de maíz, por un monto de 3 millones de ton., lo que constituye una ampliación a las 10,5 millones de ton. que se cerraron en noviembre del 2006. Las autoridades trasandinas indicaron que la decisión de reabrir la exportación por esa cifra tiene que ver con que existen estimaciones "más certeras" de que esta campaña la cosecha rondará los 22 millones de ton., con lo cual se asegura el abastecimiento interno.

II.4. COMPORTAMIENTO DE LAS IMPORTACIONES DE MAIZ.

De acuerdo a las estadísticas oficiales de Aduanas, las importaciones de maíz realizadas hasta marzo del presente año, alcanzaron las 377.761 ton., lo cual representa una disminución de un 24.47% respecto a similar período del año 2006. Esta situación, respondería a los altos precios existentes en el mercado internacional.

A diferencia del año anterior, la mayor parte de las importaciones han provenido desde EE.UU.⁷, país que concentra aproximadamente el 51.2% de las importaciones de maíz.

Cuadro 6. Origen de las importaciones de maíz registradas hasta marzo de 2007.

Temporada 2007				
País	Volumen		Valor CIF	
	Ton	% Total	Miles US\$	% Total
Argentina	140.066	37,08%	27.110,6	36,27%
EE.UU.	193.419	51,20%	40.081,7	53,62%
Paraguay	43.582	11,54%	7.426,9	9,94%
Total Ene. - Mar.	377.761	100,00%	74.750,6	100,00%

Fuente. ODEPA. Aduanas

Conforme a estos datos, el precio CIF promedio del maíz ingresado a Chile hasta marzo del 2007, alcanzó los 199 US\$/ton., equivalentes a unos \$11.017 por quintal, puesto puerto V región., valor al cual se debe agregar los gastos de internación y de flete a molino, determinando un costo de internación promedio de \$ 11.617 por quintal, base Longovilo, Melipilla.

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

Durante el período de análisis, estos costos han fluctuado entre los \$9.695 y los \$10.453 por quintal, para el caso de las importaciones de maíz argentino, y entre los \$10.526 y los \$ 11.446 por quintal para el maíz yellow N° 3, americano. Las variaciones han estado asociadas al comportamiento de los valores FOB de estos productos y a los altibajos que ha presentado el tipo de cambio observado en nuestro país. Cabe señalar, que por acuerdos comerciales suscritos por nuestro país, las importaciones de maíz no son sujeto de aplicación de derechos arancelarios.

⁷ Durante el año 2006, las importaciones provinieron principalmente desde Argentina.

Cuadro 7. Costos de internación de maíz. Semana del 13 de abril al 19 de abril de 2007.

Del 13/04/07 al 19/04/07					
	VALORES FOB	CIF	DERECHOS ADUANA	INTERNADO + DERECHOS Puesto Puerto	Valor por Quintal Puesto Puerto
	US\$ por Ton.	US\$ por Ton.	US\$ por Ton.	US\$ / Ton.	\$ / qq.
VALORES FOB ABR					
MAIZ Argentino Up River	148,23	176,58	0,00	183,27	9,727
MAIZ USA YELLOW # 3	156,53	192,91	0,00	199,78	10,603
VALORES FOB MAYO					
MAIZ Argentino Up River	150,40	178,76	0,00	185,47	9,844
MAIZ USA YELLOW # 3	156,04	192,42	0,00	199,29	10,577
Dólar obs. (periodo) (\$/US\$)	530,73				

Fuente. COTRISA.

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

En primer lugar, es importante señalar que la cosecha se inició la primera semana de abril, llegando a la fecha hasta la VIII región, frontera sur del cultivo.

En relación a los precios, se puede señalar que el mercado inició las compras a \$10.000 base Lo Miranda, VI región; precio que mantiene la histórica relación de precios que ha caracterizado a este mercado, donde el mercado doméstico paga alrededor de un 95-97% del menor costo alternativo de importación. Dado que el costo de internación ha caído levemente, el mercado se encuentra pagando en la actualidad entre \$9.600 a \$10.000 por quintal, independientemente de la región donde se ubique el poder comprador.

Al igual que en el caso del trigo, el diferencial de precios entre Santiago y la zona sur se ha minimizado por la competencia que ha establecido la industria avícola del centro del país y la industria elaboradora de alimentos para la ganadería del sur del país.

Cuadro 8. Comportamiento de los precios promedio de maíz en el mercado interno, por región durante la tercera semana de abril de 2007.

REGION	PRECIOS (\$/QQ)
VI	9.600-10.000
VII	9.500-9.600
VIII	9.800-10.000

Fuente. COTRISA. Con información proporcionada por poderes compradores de maíz.

III. MERCADO DEL ARROZ

III.1. COMPORTAMIENTO DEL MERCADO INTERNACIONAL

Conforme a las estadísticas proporcionadas por el USDA, es posible ratificar el normal comportamiento del mercado internacional del arroz. Los stocks de arroz se proyectan aproximadamente en 78.91 millones de ton., valor inferior en 0.16 millones de ton. en comparación a la proyección realizada el mes pasado, y 2.56 millones ton. menos que la temporada 2005/06. Esta leve declinación radica en la disminución de los stocks en India, Tailandia, y Vietnam, la cual es compensada parcialmente por los aumentos en Egipto, Costa de Marfil, Birmania, y Nigeria

Cuadro 9. Comportamiento Anual del Mercado Mundial de Arroz. Cifras de abril 2007

Temporada	Stock Inicial (MM TON)	Producción (MM TON)	Oferta Total (MM TON)	Consumo (MM TON)	Stock Final (MM TON)
2004/05	85,39	400,47	485,86	407,92	78,15
2005/06 (Est.)	78,15	418,00	496,15	414,68	81,47
2006/07 (Proy. Abr.)	81,47	415,05	496,52	417,60	78,91

Fuente: WASDE. USDA.

Para obtener mayor información del mercado mundial de arroz, visite nuestra página www.cotrisa.cl.

A fines de marzo, se conocieron los informes de intenciones de siembra y de stocks trimestrales, elaborados por el USDA para EE.UU. El área prevista para arroz en el 2007 está estimada en 1,07 millones de há., cifra un 7 % más baja que la siembra del 2006 y un 22 % menos que en el 2005. Si se confirman estos antecedentes, será el área sembrada mas baja desde 1987.

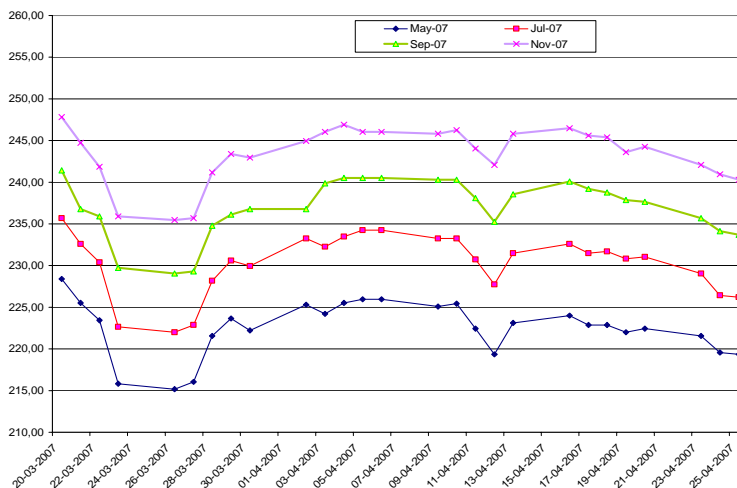
Tras el descenso de la campaña pasada, y gracias a unas cosechas más abundantes en varios países importadores claves, se prevé que el comercio mundial en 2007 se elevaría en unas 29,2 millones de ton., apoyado más que nada por el aumento de las compras por parte de Indonesia. Entre los exportadores, Tailandia parece estar bien colocada para cubrir el aumento esperado de las importaciones, gracias a reservas estatales abundantes.

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

- **FUTUROS DE ARROZ EN LA BOLSA DE CHICAGO**

Al apreciar el comportamiento de los futuros de arroz en la Bolsa de Chicago registrado durante el período de análisis, es posible apreciar que, en términos generales, los futuros se encuentran estabilizados, luego de experimentar una caída hacia fines de marzo. De acuerdo a este comportamiento, es posible proyectar un escenario de estabilidad en el mercado internacional del arroz, por lo menos hasta fines de año, más aún considerando las intenciones de siembra y comercio de los principales países productores y exportadores.

Gráfico 8. Comportamiento de los futuros de arroz, registrados en la CBOT durante el 20 marzo al 20 de abril de 2007.



Fuente. CBOT. Agropuerto.

III.3. SITUACION DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES DEL ARROZ

Los precios del arroz en Asia se han mantenido estables, apoyados por la fuerte demanda y por la debilidad del dólar estadounidense.

En el caso argentino, los temporales registrados en la zona arrocerá, han determinado un alto nivel en los precios de dicho mercado. De acuerdo a los antecedentes recopilados, los precios FOB del arroz argentino, grano largo fino, con un 10% de grano partido, se sitúan en el orden de los US\$ 325 /ton., puesto Molino en la localidad de Entre Ríos.

Los precios FOB de otros arroces, que han sido relevantes en las importaciones realizadas por Chile en años anteriores son: Tailandia (10% grano partido): US\$ 315/ ton., Vietnam (5% grano partido): US\$ 305 / ton.

En relación al precio internacional del arroz largo ancho, es posible señalar que la oferta argentina de este tipo de arroz, aún se mantiene escasa por los problemas climáticos acontecidos en la zona productora de arroz. De acuerdo a información proporcionada por la Agregaduría Agrícola de Chile en Argentina, el precio FOB del arroz largo ancho, para exportación a Brasil, es de 480 US\$/ton. Considerando estos valores y la situación compleja de la cosecha argentina, se hace pertinente la exploración de nichos de mercados en la costa atlántica de Sudamérica.

III.4. COMPORTAMIENTO DE LAS IMPORTACIONES DE ARROZ.

De acuerdo a las estadísticas oficiales de Aduanas, las importaciones de arroz elaborado, realizadas hasta marzo de la presente temporada, alcanzaron las 20.370 toneladas, lo cual representa una disminución de un 37.74% en comparación a similar período del año 2006. Argentina se ha constituido en el principal país abastecedor de arroz a nuestro país, concentrando un 80.32% de las importaciones de dicho producto.

Cuadro 10. Origen de las importaciones de arroz registradas hasta marzo del 2007.

Temporada 2007				
País	Volumen		Valor CIF	
	Ton	% Total	Miles US\$	% Total
Argentina	16.362,2	80,3%	5.518,5	0,8
China	984,2	4,8%	411,2	0,1
EE.UU.	50,8	0,3%	24,9	0,0
Pakistán	95,0	0,5%	35,5	0,0
Paraguay	1.357,6	6,7%	630,1	0,1
Tailandia	100,1	0,5%	47,0	0,0
Uruguay	1.290,0	6,3%	600,7	0,1
Total Ene. - Mar.	20.370,8	100,0%	7.335,7	100,0%

Fuente. ODEPA. Aduanas

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

Durante la última semana, el costo alternativo de arroz grano largo fino argentino ha sido aproximadamente \$12.601 por quintal, base VII región.

Cuadro 11. Estructura de costo de importación de arroz grano largo fino argentino.

Arroz Largo Fino	Argentino (Entre Ríos) 10 % Partido
FOB (US\$/ton)	325,0
Flete (US\$/ton)	60,0
CIF (Seguro y Flete)	385,8
Arancel Aduanero (6 %)	23,1
Mermas (0,5%)	1,9
Costo de internación	411,8
Tipo de cambio (\$/US\$)	527,6
Valor \$ por Tonelada	217.250,1
Valor \$ por Kilo	217,3
Valor Paddy \$/QQ.	126,0
Valor Paddy \$/kg QQ.	12.600,5

Fuente. Elaborado por COTRISA con información de Agregaduría Agrícola de Chile en Argentina y Agropuerto. Para el cálculo, se utilizó como referencia un valor de flete terrestre de 60 US\$/ton.

Otros costos de importación utilizados como referencia son; arroz tailandés, cuyo costo de internación se acerca a los \$13.382/quintal, puesto puerto V región y arroz vietnamita con un costo de importación de \$13.071/ quintal, puesto puerto V región.

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

En primer lugar, es importante señalar que la cosecha se inició la primera semana de abril, llegando a la fecha hasta el norte de la VIII región, frontera del cultivo en el país.

En relación a los precios, se puede señalar que el mercado inició las compras a \$11.800/quintal, base Parral, precio que guarda una relación con el costo alternativo de importación de arroz largo fino argentino. No obstante, la comercialización de arroz nacional es mayoritariamente de arroz diamante, variedad que corresponde a un arroz largo ancho, cuyo precio FOB de exportación en Argentina es superior en un 47% al precio del mercado doméstico.

Cuadro 12. Comportamiento de los precios promedio de arroz en el mercado interno, por región durante la tercera semana de abril de 2007.

REGION	PRECIOS (\$/QQ)
VII	12.000 – 12.250
VIII	11.000-12.500

Fuente. COTRISA. Con información proporcionada por poderes compradores de arroz.

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