

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

I. MERCADO DEL TRIGO

I.1. COMPORTAMIENTO DEL MERCADO INTERNACIONAL

De acuerdo al último informe del mercado internacional de granos elaborado por el USDA¹, es posible señalar, se mantienen las condiciones deficitarias en el mercado internacional de trigo a nivel mundial, proyectándose un stock final en alrededor de 114.8 millones de ton., equivalente a una reducción de un 8.1% en la disponibilidad de este cereal, en comparación a las cifras proyectadas para la presente temporada. Durante este último mes, se redujo la proyección de la producción mundial de trigo para la próxima temporada en 1.9 millones de toneladas, considerando las reducciones productivas en la Unión Europea, EE.UU, Canadá, Turquía, y Brasil, principalmente.

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

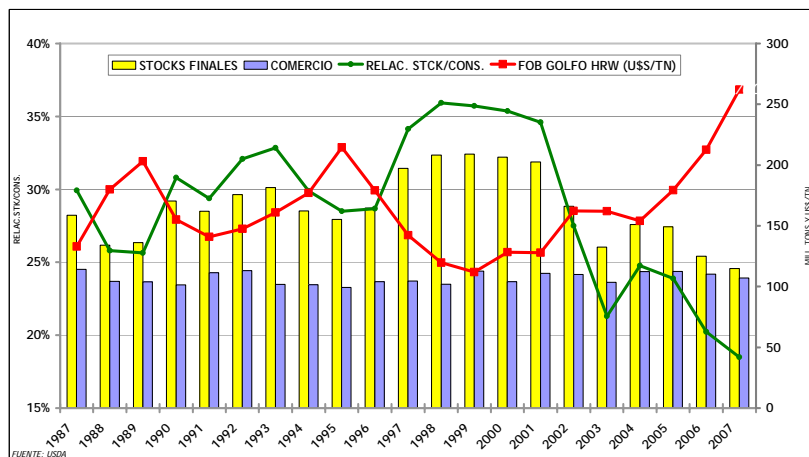
Temporada	Stock Inicial (MM TON)	Producción (MM TON)	Oferta Total (MM TON)	Consumo (MM TON)	Stock Final (MM TON)	Ventas (MM TON)
2005/06	151,01	622,64	773,65	624,49	149,16	115,44
2006/07	149,16	592,98	742,14	617,25	124,9	107,38
2007/08 (Proy. Ago.)	124,89	610,4	735,29	620,51	114,78	108,75

Fuente: WASDE. USDA.

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

En definitiva, este escenario del mercado internacional del trigo, ha generado una drástica reducción de la relación stock /consumo en cifras cercanas al 18%, en comparación con valores de alrededor del 35%, registrados al inicio de la presente década, hecho que ha impactado directamente en los niveles de precios de este cereal.

Gráfico 1. Comportamiento de los stocks y consumos finales del mercado mundial de trigo. Período 1987-2007.



Fuente. Agropuerto.

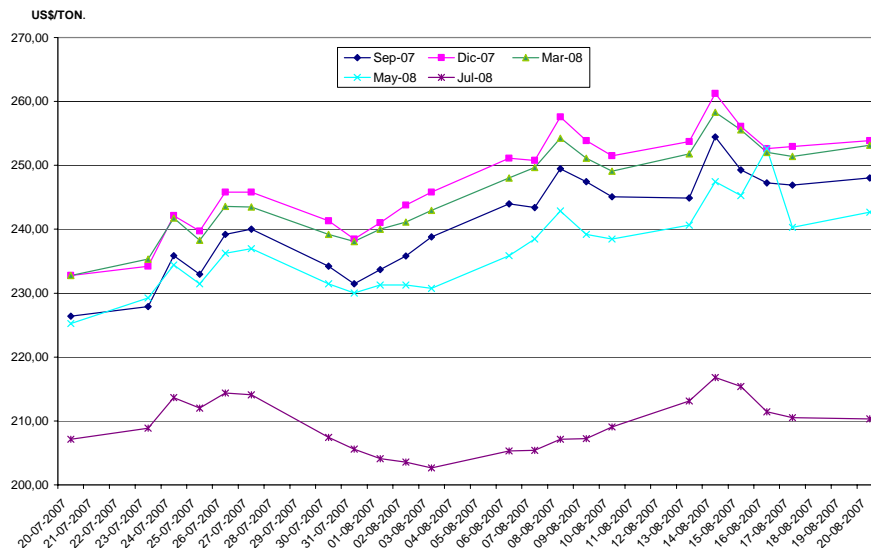
¹ United States Department of Agricultura.

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

• FUTUROS DE TRIGO SOFT RED WINTER.

Al observar el comportamiento de los futuros de trigo SRW en la CBOT² registrados entre el 20 de julio y el 20 de agosto del presente año, se aprecia una paulatina y sostenida tendencia alcista en los valores de los futuros, salvo para la posición julio 2008, donde se registran valores inferiores, y es posible apreciar una tendencia de valores de mayor estabilidad. Cabe señalar que la solidez de este mercado, queda ratificada en el hecho que ni siquiera los vaivenes de las bolsas financieras, ni las bajas del resto de los commodities, han afectado la tendencia de este cereal, que se erige en los últimos meses como el motor de los mercados de granos.

Gráfico 2. Comportamiento de los futuros de Trigo Soft Red Winter durante el período 20 de julio al 20 de agosto de 2007. (US\$/ton.)



Fuente. ODEPA. Reuters.

El comportamiento de los futuros, en esta bolsa en particular, se sustenta en la continuidad de un mercado deficitario, producto de las magras proyecciones de producción de trigo en la Unión Europea, y en la firme demanda de exportación del trigo norteamericano.

• FUTUROS DE TRIGO HARD RED WINTER

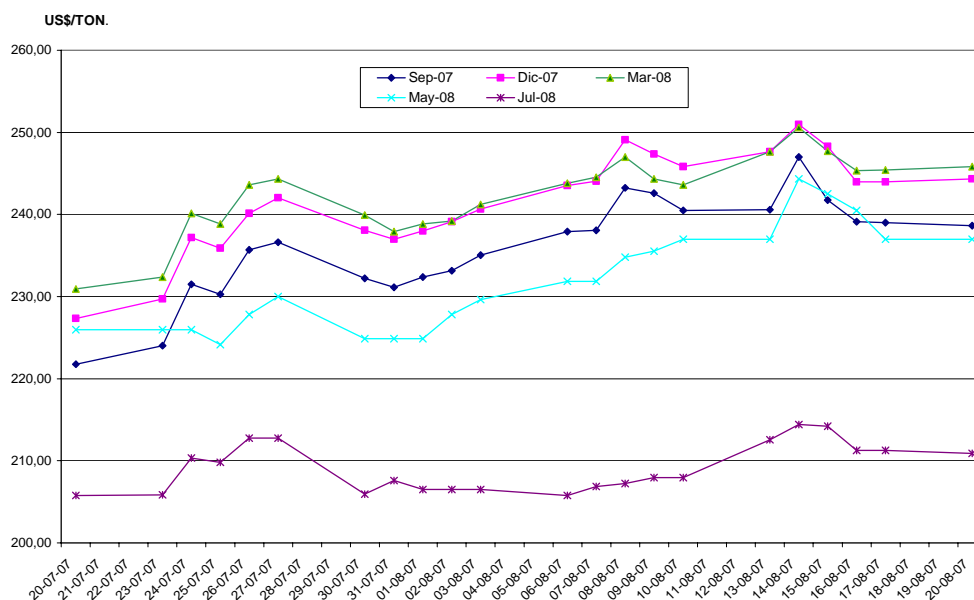
Al revisar el comportamiento de los futuros del trigo Hard Red Winter, en la KCBT³, es posible apreciar que presentan una tendencia similar a la que presentan los futuros de

² CBOT: Bolsa de Cereales de Chicago.

³ Bolsa de Cereales de Kansas

trigo en la CBOT., producto de los altos requerimientos de los principales países importadores y por los inconvenientes que están encontrando muchos de los exportadores para abastecerlos.

Gráfico 3. Comportamiento de los futuros de Trigo Hard Red Winter durante el período 20 de julio al 20 de agosto de 2007.(US\$/ton.)



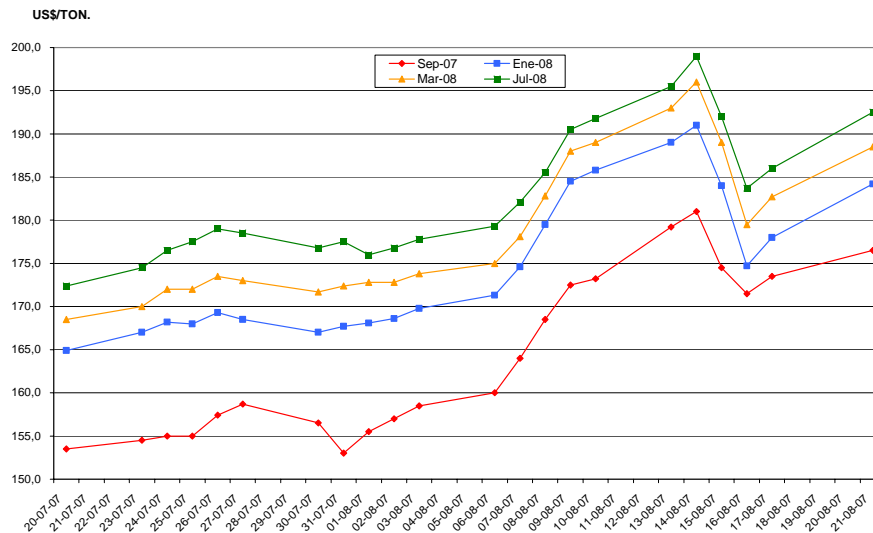
Fuente. ODEPA. Reuters.

En este contexto, han emergido nuevos elementos que le dan un nuevo impulso a los precios, posicionando a los futuros en nuevos máximos. El primero de ellos se relacionó con la enorme cifra de exportaciones revelada por el USDA, donde se establecieron nuevos récords para el ciclo comercial en curso. En segundo término, existe incertidumbre ante las posibles pérdidas que se pueden dar en los principales países de Europa y en Australia, las cuales acentuarían aun más la reducción de existencias en los principales países exportadores. Sin perjuicio de lo anterior, los analistas de mercado, prevén que esta situación de bonanza podría ajustarse para la nueva cosecha americana, dado que los precios actuales generarán una fuerte expansión de área, conduciendo a lo que algunos analistas ya anticipan como la cosecha más grande de la historia.

• FUTUROS DE TRIGO PAN ARGENTINO.

La tendencia observada en el mercado de futuros de trigo pan argentino, ha sido similar a la observada en las bolsas norteamericanas, con la salvedad que todas las posiciones proyectadas para el año 2008, se sitúan por sobre los valores de los futuros proyectados para el resto de la presente temporada. En este sentido, las posiciones de la cosecha nueva se mostraron más vigorosas respecto a las más cercanas, dado que existen dudas acerca de la concreción de las intenciones de siembra por la falta de humedad en la región sudoeste de Buenos Aires y sur de La Pampa.

Gráfico 4. Comportamiento de los futuros de trigo argentino en el Mercado a Término de Buenos Aires (MATBA) durante el período 20 de julio al 20 de agosto de 2007. (US\$/ton.)



Fuente. MATBA. Agropuerto.

Otro factor que ha incidido en el comportamiento de este mercado en particular, han sido los rumores de elevación de las retenciones a las exportaciones de trigo.

I.3. SITUACION DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES DEL TRIGO

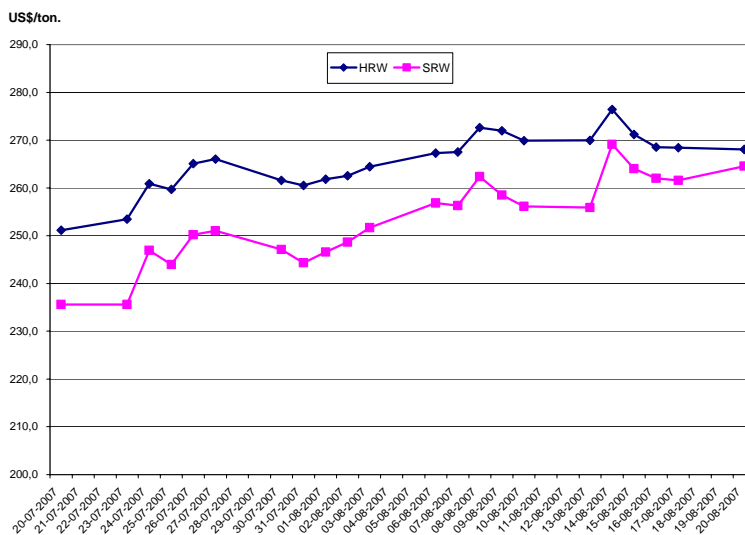
Durante el período de análisis, es posible señalar que, en términos generales, los precios internacionales del trigo se han mantenido en un nivel alto, presentado incluso, una tendencia alcista durante el período de análisis.

La sustentación de este alto nivel de precios, se basa en las crecientes señales de restricción de la oferta, particularmente en países exportadores, lo cual ha permitido que este cereal no detenga su marcha ascendente, y se mantenga en niveles inéditos, tanto en el mercado de Chicago, como en el de Kansas.

Al mismo tiempo que los analistas sostienen que los actuales niveles de precios deberían comenzar a racionar la demanda, se suceden alrededor del mundo los anuncios de licitaciones de compra, tal como es el caso de lo acontecido en la India, Irak, Taiwán y Bangladesh. También resultó alentadora para el mercado, la compra realizada por Cuba a los USA, por lo infrecuente de la operación.

También han incidido en el comportamiento de precios el recorte en las estimaciones de producción realizado por la oficina de Estadísticas de Canadá y la posibilidad de algún tipo de intervención gubernamental sobre el mercado ruso.

Gráfico 5. Comportamiento de los precios FOB de los trigos SRW, HRW, durante el período 20 de julio al 20 de agosto de 2007. (US\$/ton.)



Fuente. ODEPA, Reuters.

En el caso del mercado argentino, de acuerdo a las estadísticas oficiales de SAGPyA, quedaría un remanente de comercialización externa no superior al 4% del total del volumen programado para las exportaciones de trigo argentino para la presente temporada. Lo anterior, implica que exista un bajo movimiento del mercado, debido a las restricciones aún vigentes para las exportaciones de trigo en este país y por lo tanto, no existan cotizaciones representativas de mercado. A modo de información, se puede señalar que la Bolsa de Cereales Rosario, ha definido un precio teórico de exportación cercano a los 295 US\$/ton., hasta diciembre del 2007.

Una señal importante a observar en este mercado, corresponde a la decisión gubernamental que se deberá aplicar respecto a los derechos de exportación de granos, los cuales, en una primera instancia, subirían a un 30%. En este contexto, la Secretaría de Comercio Interior Argentina, recibió la semana anterior, a empresarios harineros y les advirtió sobre la posibilidad de aplicar un aumento de las retenciones a las exportaciones de trigo, con lo cual se buscaría evitar que los altos valores internacionales del cereal influyan en el precio interno del pan.

I.4. COMPORTAMIENTO DE LAS IMPORTACIONES DE TRIGO.

Conforme a las estadísticas oficiales, las importaciones de trigo realizadas hasta julio de la presente temporada, alcanzaron las 571.212 ton., lo cual representa una disminución de un 14.3 % respecto a las importaciones registradas durante similar período del año 2006. Tal como aconteció la temporada anterior, las importaciones han provenido mayoritariamente desde Argentina, mercado que concentra el 61.3% de las importaciones de trigo harinero.

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

País	Volumen		Valor CIF	
	Ton	% Total	Miles US\$	% Total
Argentina	349.738	61,2%	77.842	60,3%
Canadá	35.369	6,2%	8.843	6,9%
EE.UU.	185.786	32,5%	42.283	32,8%
Zona Franca Arica	300	0,1%	54	0,1%
Total Ene.- Jul.	571.213	100,0%	129.034	100,0%

Fuente. ODEPA. Aduanas

Conforme a estos datos, el precio CIF promedio del trigo ingresado a Chile⁴ hasta julio de 2007, alcanzó los 225.9 US\$/ton., equivalentes a unos \$11.843 por quintal, valor al cual se debe agregar los gastos de internación y de flete a molino, determinando un costo de internación promedio de \$ 12.860 por quintal, base Santiago.

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

Durante el período de análisis, los costos de internación de trigo, base Santiago, han fluctuado entre los \$15.977 y los \$17.231 por quintal, para los trigos SRW y entre los \$16.790 y \$ 17.681 por quintal, para el caso de las importaciones de trigo HRW. A modo referencial, y conforme a los valores teóricos publicados por la Bolsa de Rosario, el costo de internación de trigo pan argentino bordearía los \$16.000. Como es posible apreciar, estos costos de importación se han incrementado en aproximadamente en un 10% en relación al mes anterior, producto del aumento de los valores FOB en los mercados referenciales y al aumento en los costos de los fletes internacionales.

Cuadro 3. Costos de internación de trigo. Semana del 17 de agosto al 23 de agosto de 2007.

VALORES FOB SEMANA	VALORES FOB	CIF	DERECHOS ADUANA	INTERNADO + DERECHOS	Valor por Quintal
		US\$ por Ton.	US\$ por Ton.	US\$ por Ton.	EN PESOS \$
Pan Argentino UP RIVER (Ago-Nov) *	255,0	285,57	0,00	306,60	16.017
SRW GOLFO	262,5	308,14	0,00	329,83	17.231
HRW GOLFO	270,9	316,52	0,00	338,45	17.681
VALORES MERCADO DISPONIBLE					
Pan Argentino UP RIVER (Diciembre)**	259,00	289,58	0,00	310,73	16.233
SRW GOLFO (Oct)	267,56	313,19	0,00	335,02	17.502
HRW GOLFO	-	-	-	-	-
Dólar obs. (período) (\$/US\$)	522,41				

Fuente: Agropuerto, Odepa/Reuter

⁴ Cabe destacar que este precio promedio incluye trigos de diversas calidades, de acuerdo a la procedencia y uso del trigo. A la actualidad no existe un análisis de la calidad comercial y industrial de los cereales importados, hecho que genera distorsiones en el mercado interno, por el hecho que el costo alternativo de importación es la principal referencia para establecer el precio en el mercado doméstico.

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

En relación a los precios del mercado interno, se puede señalar que al igual que los precios del mercado internacional, han experimentado una importante alza. Durante la última semana, el precio del trigo base santiago osciló entre los \$17.500 a \$ 18.000 por quintal, lo que representa un precio levemente superior al costo alternativo de importación.

Por otra parte, existe un rango bastante amplio de precios de mercado en la zona sur del país, particularmente, en la IX región, donde la fluctuación del precio de trigo puede llegar hasta los \$5.000 por quintal, dependiendo del poder comprador. Por lo tanto, nuevamente es recomendable que los productores que han guardado trigo, adopten precauciones a la hora de vender su producto. En resumen, los altos precios del cereal a nivel internacional, la escasez de granos en el mercado interno y las restricciones de importar trigo desde Argentina, han permitido que exista un elevado nivel de precios internos, superior a lo tradicionalmente observado durante esta época del año, si se compara con el diferencial de precios de cosecha.

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

REGION	PRECIOS (\$/QQ)
R.M	17.500-18.000
IX	11.300-17.000
X	13.000-16.000

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 agosto, confirman el cambio de tendencia de los stocks finales, aunque en forma ligera. Del aumento de 16.56 millones de ton., registrado en el mes de julio, este mes se ajustaron 6 millones de toneladas a la baja, por lo que el nivel proyectado para la próxima campaña, es levemente superior al proyectado para presente temporada. En resumen, se estima que el stock final para la próxima temporada será superior en un 2 % al programado para este año.

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

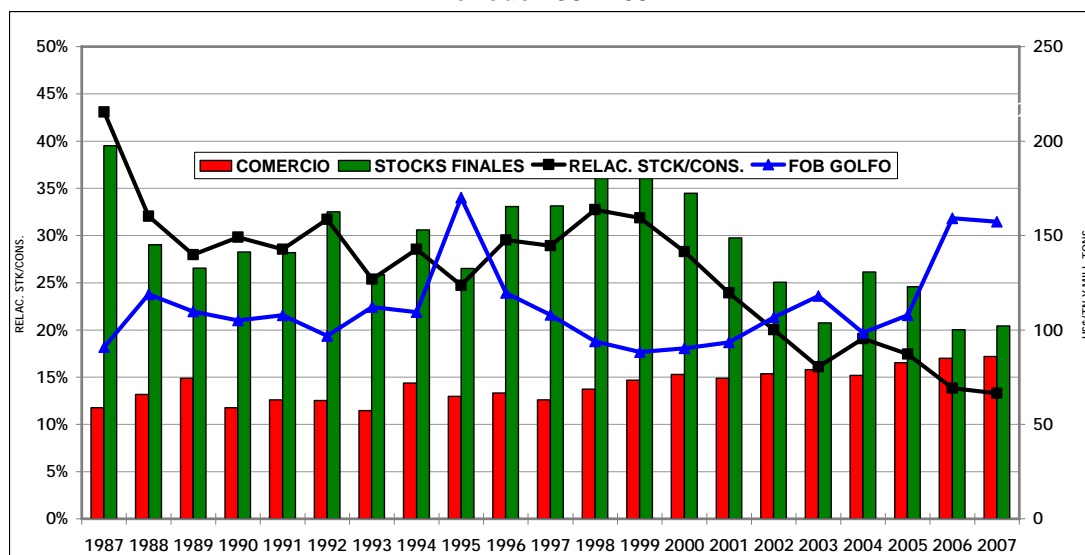
Temporada	Stock Inicial (MM TON)	Producción (MM TON)	Oferta Total (MM TON)	Consumo (MM TON)	Stock Final (MM TON)
2005/06	130,76	696,18	826,94	704,12	122,91
2006/07	122,91	701,16	825,07	724,87	100,2
2007/08 (Proy. Ago.)	100,2	777,5	877,7	769,48	102,23

Fuente. WASDE. USDA

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

En definitiva, este escenario del mercado internacional del maíz, ha generado una drástica reducción de la relación stock /consumo en cifras cercanas al 13%, en comparación con valores de alrededor del 32%, registrados al inicio de la presente década.

Gráfico 6. Comportamiento de los stocks y consumos finales del mercado mundial de maíz. Período 1987-2007.



Fuente. Agropuerto. USDA.

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

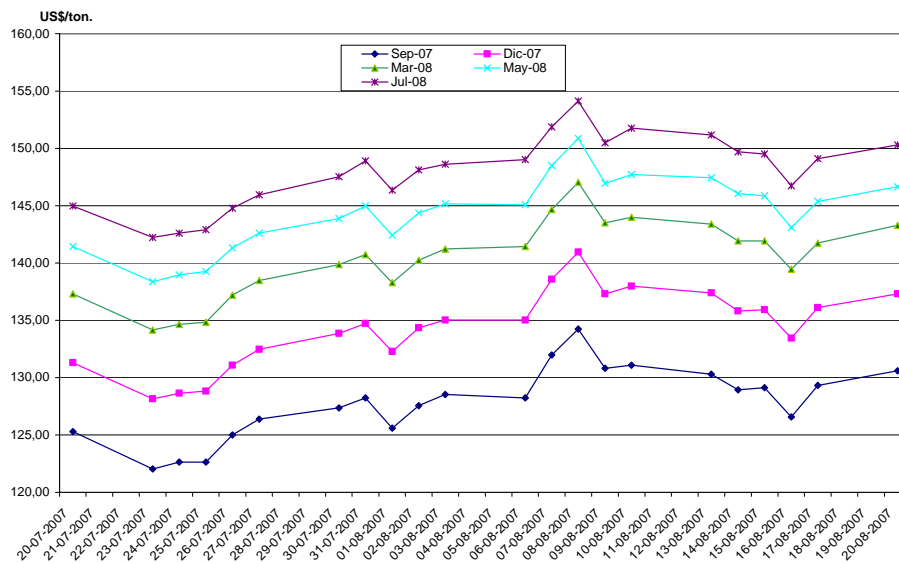
El comportamiento de los futuros de maíz en la CBOT durante el período de análisis, se caracterizó por presentar una recuperación luego de experimentar una importante caída durante el mes pasado.

A fines de julio, los futuros de maíz se movieron en los niveles más bajos de los últimos 9 meses. Las buenas condiciones climáticas con la que la mayor proporción de los cultivos americanos atravesó el período de polinización, se transformaron en un elemento de peso en el mercado. Así, los indicadores de demanda volvieron a adquirir protagonismo, pero ahora, para ver si la misma resultaba suficiente para absorber la oferta adicional que se generará esta campaña.

La constitución de un nuevo mínimo relativo solo unas jornadas atrás parece haber marcado el nivel de precios a partir del cual el mercado asimiló el adicional de oferta informado por el USDA en su último reporte, así como la eliminación de gran parte del premio climático que incluían las cotizaciones a lo largo del período de polinización.

Así, apoyados parcialmente en la gradual recuperación que mostraron los mercados financieros, los futuros de maíz comenzaron a insinuar una recuperación. De este modo, surgieron elementos fundamentales que dieron más sustento al impulso alcista, tal como es el caso de la situación imperante en los estados de Dakota del Sur y Minnesota, donde las altas temperaturas y la falta de lluvias comenzaron a preocupar a los operadores, amenazando los rendimientos esperados y en segundo término, se cuenta la divulgación de una estimación privada, en anticipación a los datos oficiales, que mostró rindes inferiores a los calculados por el USDA en su último reporte.

Gráfico 7. Comportamiento de los futuros de maíz en la Bolsa de Chicago, desde 20 de julio al 20 de agosto de 2007. (US\$/ton.)



Fuente. Agropuerto. ODEPA-Reuter.

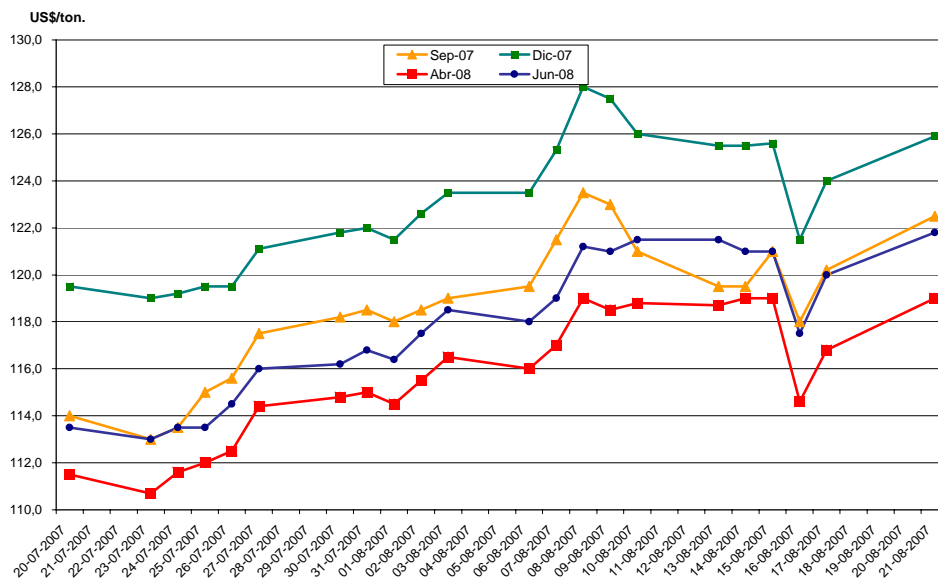
A pesar que el peak de volatilidad propio del período climático finalizó, en las últimas semanas pudo verse un nuevo incremento en la variabilidad de los precios. La influencia de los mercados financieros, muy convulsionados en el período mencionado, explica gran parte de este cambio, pero también la aparición de un fenómeno meteorológico que puede generar algún impacto en los rindes en momentos en que ya nada parecía hacer mella sobre las perspectivas de cosecha. Teniendo en cuenta que se prevé una firme base de demanda para el maíz, y que la relación de precios entre la soja y maíz, actualmente favorece a la soja, los precios del cereal deberán ganar terreno para no perder hectáreas a mano de la soja. De esta manera, la perspectiva de corto y mediano plazo para el maíz va a estar muy emparentada con lo que suceda con la soja.

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

Al observar el comportamiento gráfico de los futuros de maíz en el MATBA, se puede apreciar que han seguido una tendencia bastante similar a la del maíz en el CBOT, traduciéndose en una recuperación del mercado maicero argentino.

Sin perjuicio de lo anterior, se presenta una luz amarilla para las posiciones abril y junio 2008, producto del gran interés en sembrar maíz en Argentina, intención que va a estar supeditada por las tendencias que se registren en Norteamérica, la situación de las siembras y las políticas gubernamentales en materia de los impuestos y restricciones a las exportaciones de este cereal.

Gráfico 8. Comportamiento de los futuros de maíz en el MATBA, desde 20 de julio al 20 de agosto de 2007. (US\$/ton.)



Fuente. Agropuerto. MATBA.

El producto argentino se mantiene fortalecido respecto a su principal competidor, consecuencia del ingreso al mercado más lento que lo habitual y de la todavía presente necesidad de la exportación. Teniendo en consideración los elementos antes citados, la perspectiva de precios para el corto plazo no se avizora muy favorable. Al debilitamiento previsible del mercado de Chicago por el ingreso de la cosecha, se le agregan fuerzas bajistas que tienen origen en el ámbito doméstico. Entre ellas, se destacan la paulatina ralentización en el programa de embarques, así como el hecho de que los exportadores prácticamente tienen cubiertas sus necesidades.

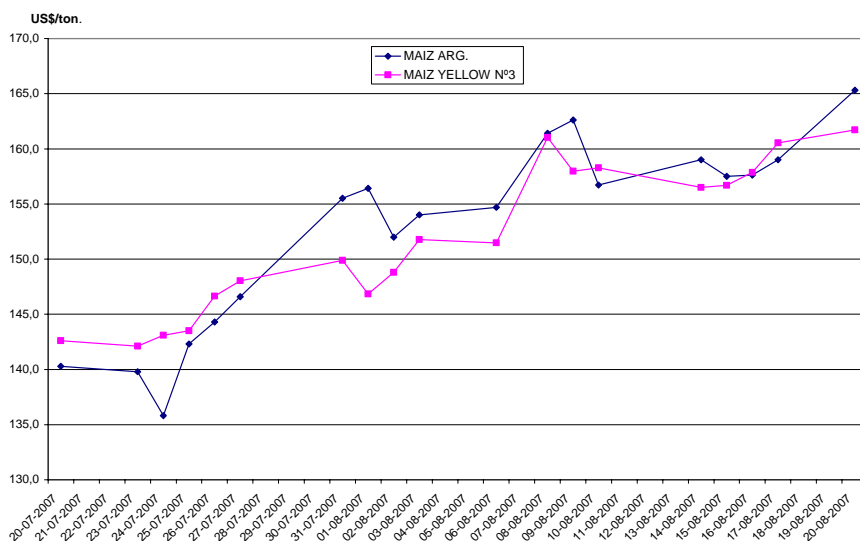
II.3. SITUACION DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES DEL MAIZ

Durante el período de análisis, los precios FOB del maíz en los mercados internacionales, revirtieron totalmente la tendencia registrada durante el mes anterior. Como es posible apreciar en el siguiente gráfico, el maíz tanto en EE.UU como en Argentina mostró un importante repunte de precios. La escasez de granos forrajeros en Europa, así como los problemas que se suscitaron en la época de floración del maíz en los países del este de ese continente como consecuencia de una importante sequía, incrementaron el flujo del comercio y la presión sobre el producto norteamericano. Los elevados precios del trigo también colaboraron en esta dirección.

En lo que respecta a la perspectiva de precios, la recuperación que está teniendo lugar en las últimas jornadas puede encontrar un límite cuando se comience a concretar la cosecha en la zona núcleo. El hecho de que se trate de una producción récord generará, además, problemas de almacenamiento y de logística, que pueden presionar adicionalmente sobre los precios. Para mediano plazo, la competencia de área con la soja y el trigo de primavera puede revertir la situación y alentar nuevamente a una recuperación.

Respecto al mercado argentino es posible señalar que la recuperación que mostró el mercado externo de granos se reflejó en los precios del maíz a nivel local en Argentina. Los compradores se mostraron activos por el disponible, y la competencia entre que se dio entre ellos ayuda a los productores a obtener mejores valores. Los exportadores ofrecieron mejoras por el cereal disponible y volvieron a estar presente en el maíz de la nueva cosecha. Por su parte, tal como lo muestran los datos del informe de puertos, los volúmenes embarcados y a embarcar siguen mostrando una importante actividad y ello sigue comportando un elemento de soporte. Sin embargo, la posición larga de la exportación se sigue achicando semana a semana, y mientras no se establezca un nuevo cupo de exportaciones se mantendrá un importante remanente para la segunda mitad del año.

Grafico 9. Comportamiento de los precios FOB de los maíces importados por Chile, registrados entre el 20 de julio al 20 de agosto de 2007. (US\$/ton.)



Fuente. ODEPA-Reuter. Agropuerto.

Un elemento al que habrá que estar atentos, es la eventual reapertura del registro para exportación de maíz, solicitada por Maizar⁵, argumentando que es incomprensible la insistencia oficial, acerca de mantener el cierre de los registros de exportación de maíz y

⁵ Maizar es una organización argentina que convoca a todos los integrantes de la cadena productiva, comercial, industrial, alimenticia y exportadora del maíz, con el fin de promocionar el crecimiento de este insumo como producto y generar un mayor volumen de oferta para las industrias capaces de darle un más alto valor agregado.

trigo, que deja fuera de la competencia mundial al sector. Ambos registros se cerraron debido a la fuerte alza que mostraban las cotizaciones externas de los dos commodities agrícolas, en un intento por impedir que esos incrementos se trasladaran a los subproductos, como harinas, y consecuentemente a los consumidores finales.

II.4. COMPORTAMIENTO DE LAS IMPORTACIONES DE MAIZ.

De acuerdo a las estadísticas oficiales, las importaciones de maíz registradas hasta julio del presente año, alcanzaron las 777.415 ton., lo cual representa una disminución de un 17.73 % respecto a similar período del año 2006. Esta situación, responde a los altos precios existentes en el mercado internacional y a las restricciones de exportación impuestas al maíz argentino. La mayor parte de las importaciones han proveniendo desde Argentina, concentrando aproximadamente el 68.7% de las importaciones de maíz.

Cuadro 6. Origen de las importaciones de maíz registradas a julio de 2007.

País	Volumen		Valor CIF	
	Ton	% Total	Miles US\$	% Total
Argentina	534.822	68,8%	103.284	68,0%
Bolivia	4.962	0,6%	803	0,5%
EE.UU.	194.005	25,0%	40.235	26,5%
Paraguay	43.583	5,6%	7.427	4,9%
Total Ene. - Jul.	777.415	100,0%	151.804	100,0%

Fuente. ODEPA. Aduanas

Conforme a estos datos, el precio CIF promedio del maíz ingresado a Chile hasta abril de 2007, alcanzó los 195.2 US\$/ton., equivalentes a unos \$10.234 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 \$11.100 por quintal, base Melipilla, Región Metropolitana.

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

Durante el período de análisis, se advertido un incremento en los costos de internación, base puerto V región, los cuales han fluctuado entre los \$8.934 y los \$10.231 por quintal, para el caso de las importaciones de maíz argentino, y entre los \$9.638 y los \$10.622 por quintal para el maíz Yellow N° 3, americano. Estas variaciones han estado asociadas al comportamiento de los valores FOB de estos productos, a las variaciones experimentada por el tipo de cambio y las variaciones en los valores de los fletes marítimos. Cabe recordar que por acuerdos comerciales suscritos por nuestro país, las importaciones de maíz no son sujeto de aplicación de derechos arancelarios.

Cuadro 7. Costos de internación de maíz. Semana del 17 de agosto al 23 de agosto de 2007.

	VALORES FOB	CIF	INTERNADO + DERECHOS Puerto	Valor por Quintal Puerto
	US\$ por Ton.	US\$ por Ton.	US\$ / Ton.	\$ / qq.
VALORES FOB SEPT.				
MAIZ Argentino Up River	160,63	189,01	195,84	10.231
MAIZ USA YELLOW # 3	160,03	196,43	203,34	10.622
VALORES FOB OCT.				
MAIZ Argentino Up River	168,42	196,81	203,72	10.643
MAIZ USA YELLOW # 3	165,17	201,57	208,54	10.894
Dólar obs. (periodo) (\$/US\$)	522,41			

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

En relación a los precios, se puede señalar que durante el período, los precios de mercado han manifestado un ligero repunte, situándose actualmente en el orden de los \$10.500 – \$11.000 por quintal, lo cual implica que el precio interno, está bastante cercano al costo de internación, puesto VI región. Al igual que en el caso del trigo, se ha mantenido el hecho de que prácticamente no existe un diferencial de precios entre la zona central y la zona sur, producto de la ardua competencia por captar maíz de origen nacional.

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

REGION	PRECIOS (\$/QQ)
VI	10.400-11.000
VIII	10.300-11.000

Fuente. COTRISA, con información proporcionada por poderes compradores de maíz.

III. MERCADO DEL ARROZ

III.1. COMPORTAMIENTO DEL MERCADO INTERNACIONAL

De acuerdo a las últimas estadísticas proporcionadas por el USDA, la disponibilidad mundial de este cereal, no ha experimentado mayores cambios, manteniéndose la tendencia deficitaria, ratificada en los 3.8 millones de ton. de reducción en los stocks finales proyectados para la temporada 2007/08.

Cuadro 9. Comportamiento del Mercado Mundial de Arroz Elaborado. Cifras de agosto 2007.

Temporada	Stock Inicial (MM TON)	Producción (MM TON)	Oferta Total (MM TON)	Consumo (MM TON)	Stock Final (MM TON)
2005/06	75,02	418,04	493,06	415,51	77,55
2006/07	77,26	418,07	495,62	418,21	77,41
2007/08 (Proy. Ago.)	77,41	421,19	498,6	424,77	73,83

Fuente: WASDE. USDA.

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

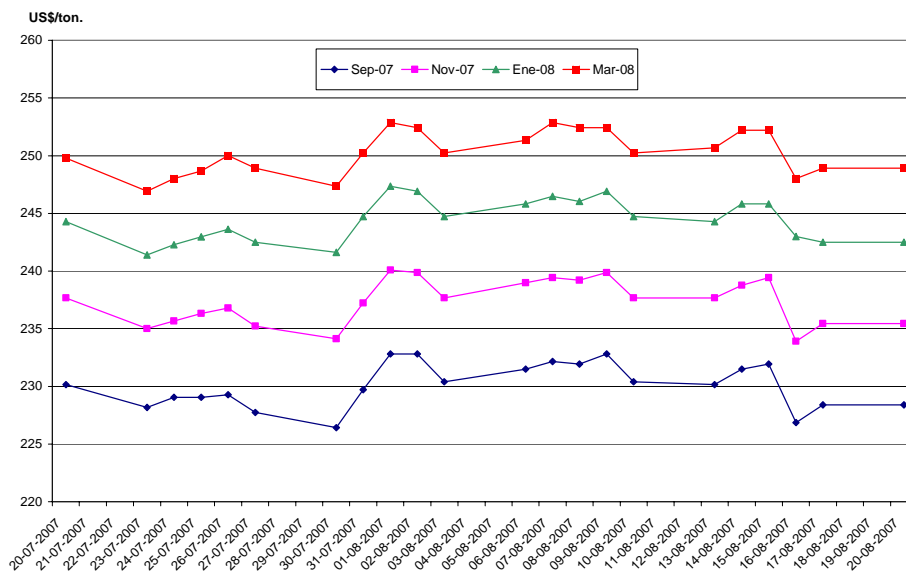
La producción de arroz mundial se estima será de un record de 424.77 millones de ton., 0,4 millones por encima del mes pasado. El aumento de producción se debe mayormente al aumento de producción en India. La cosecha en la Unión Europea y Pakistán son menores, lo que compensa parcialmente el aumento de India.

De acuerdo al último informe del USDA, la relación stock/consuno de arroz para la próxima campaña 07/08, se estimó en sólo 17,38%, el nivel histórico más bajo, producto de la reducción de existencias mundiales finales previstas. El comercio se proyecta en un nivel muy similar a última campaña. El USDA estima que se mantendrá la situación estructural de una demanda mundial sobre los niveles previstos de la producción. La demanda se estima en 424,7 millones de ton., base arroz elaborado, frente a una producción de 421,2 millones de ton. En este escenario, el organismo prevé que los precios continúen aumentando en el mercado de los EE.UU y en el asiático. Finalmente es importante señalar, que la proyección de stocks finales es la más baja registrada desde la temporada 1983/84.

III.2. COMPORTAMIENTO DE LOS FUTUROS DE ARROZ EN LA BOLSA DE CHICAGO, CBOT.

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 presentan una baja volatilidad, por lo que, conforma la tranquilidad en los mercados de este cereal.

Gráfico 10. Comportamiento de los futuros de arroz, registrados en la CBOT durante el 20 julio al 20 de agosto de 2007. (US\$/ton.)



Fuente. CBOT. Agropuerto.

III.3. SITUACION DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES DEL ARROZ

Los precios en el mercado internacional se manifiestan firmes en el mercado asiático, y se afirmaron en el Golfo de México por aumento de costos de fletes. Hoy por hoy, Tailandia es el único país que continúa exportando en el mercado asiático. Debido al período de vacaciones de agosto el mercado esta muy tranquilo. A excepción del arroz quebrado, la demanda estacional es pobre, luego de las recientes grandes ventas a Irak e Irán. Los precios se mantienen firmes para el arroz 100 % B cotizando U\$S 335-338 /ton. En estas condiciones este mercado debiese mantenerse firme durante los próximos meses, hasta la nueva cosecha de India, Pakistán y otros países en el sudeste de Asia. El trasfondo del mercado es firme ya que no hay otro mercado donde los compradores puedan abastecerse.

En el ámbito sudamericano, la devaluación del Real Brasileiro, continúa impactando en mayores precios del arroz en Brasil, pero puede reducir los precios en dólares pagados en Argentina y Uruguay. En relación al mercado argentino, las exportaciones, en su mayoría a Brasil, fueron en mayor proporción de arroz integral durante la última semana de julio y la primera de Agosto. Las industrias Brasileñas importaron arroz integral y en la mayoría de los casos lo pulían en sus propios molinos, debido al aumento de precios y poco stock de arroz pulido, conforme a la crisis energética en Argentina. A Chile todos los envíos han sido de arroz pulido. Los precios para el kilo de arroz cáscara vienen subiendo por un mejor mercado internacional, fuerte demanda de Brasil y necesidad de importación de Chile. De acuerdo a las estadísticas de la SAGPyA, las importaciones de arroz grano largo fino a Chile han oscilado en torno a los 360 US\$/ton. La referencia para el precio FOB de exportación de arroz grano largo ancho es en torno a los 480 US\$/ton.

III.4. COMPORTAMIENTO DE LAS IMPORTACIONES DE ARROZ.

De acuerdo a las estadísticas oficiales, las importaciones de arroz elaborado, realizadas hasta julio de la presente temporada, alcanzaron las 49.191 ton., lo cual representa una disminución de un 22.9 % en comparación a similar período del año 2006. Argentina se ha constituido en el principal país abastecedor de arroz a nuestro país, concentrando un 83.6% de las importaciones de dicho producto.

Cuadro 10. Origen de las importaciones de arroz registradas hasta julio de 2007.

País	Volumen		Valor CIF	
	Ton	% Total	Miles US\$	% Total
Argentina	40.638	82,6%	14.171	78,3%
Brasil	367	0,8%	171	1,0%
China	3.361	6,8%	1.406	7,8%
Corea del Sur	26	0,1%	23	0,1%
EE.UU.	156	0,3%	92	0,5%
Italia	22	0,1%	43	0,2%
Pakistán	211	0,4%	80	0,4%
Paraguay	1.941	4,0%	906	5,0%
Tailandia	122	0,3%	60	0,3%
Uruguay	2.347	4,8%	1.146	6,3%
Total Ene. - Jul.	49.191	100,0%	18.101	100,0%

Fuente. ODEPA. Aduanas

Conforme a estos datos, el precio CIF promedio del “arroz argentino” ingresado a Chile hasta mayo de 2007, alcanzó los 367 US\$/ton., equivalentes a unos \$11.913 por quintal, puesto Molino VII región⁶.

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 \$14.238 por quintal, base VII región. Otros costos de importación utilizados como referencia son; arroz tailandés, cuyo costo de internación se acerca a los 13.498 \$/qq. puesto puerto V región y arroz vietnamita con un costo de importación de 13.156 \$/ qq., puesto puerto V región.

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

En relación a los precios del mercado interno, estos han permanecido en el orden de los 12.000 a 13.000 \$/qq., valores levemente inferiores al costo alternativo de internación de arroz grano largo fino argentino, principal referente de precios para la industria nacional.

Cuadro 11. Comportamiento de los precios promedio de arroz en el mercado interno, durante la tercera semana de agosto de 2007.⁷

REGION	PRECIOS (\$/QQ)
VII	12.000 – 12.500
VIII	12.500-13.000

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

WALTER MALDONADO H.
JEFE DE DESARROLLO
COTRISA

⁶ Arroz elaborado con 10% grano partido.

⁷ Estos valores, en algunos casos consideran bonificaciones y castigos, conforme al rendimiento industrial obtenido.