

**INFORME COYUNTURAL DEL COMPORTAMIENTO DEL MERCADO NACIONAL E INTERNACIONAL DE TRIGO.
PERIODO 20 DE ENERO – 20 DE FEBRERO DE 2007.**

I. COMPORTAMIENTO DEL MERCADO INTERNACIONAL

De acuerdo a las estadísticas informadas por el United States Department of Agricultura, USDA, se puede señalar que las proyecciones realizadas durante febrero del 2007 no han variado sustancialmente a las realizadas durante el mes anterior.

Al realizar una comparación de la oferta total de la temporada 2006/07 con la temporada anterior, se proyecta una disminución de unos 33 millones de toneladas, producto de la reducción en los stocks finales y de importantes caídas de producción en países relevantes en el mercado internacional de trigo.

Concretamente, las proyecciones estiman una disminución de la producción mundial de aproximadamente un 4.5% en relación a la temporada anterior. Este escenario se explica principalmente por las menores perspectivas de producción que se proyectan para la temporada 2006/07 en los principales países exportadores (10.2% menos en relación a la temporada anterior), destacando el caso de Australia, para quien se prevé una estrepitosa caída en su producción cercana al 57.1%, y de EU-25 en un 4%. Otras caídas importantes de producción son las proyectadas en Ucrania (25%) y Estados Unidos (13.8%).

Cuadro 1. Comportamiento Anual del Mercado Mundial de Trigo. Cifras de febrero 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	132,68	628,58	761,26	610,05	151,22	111,12
2005/06 (Est.)	151,21	620,13	771,34	624,42	146,93	116,86
2006/07 (Proy. Feb.)	146,92	592,03	738,95	618,16	120,80	109,04

Fuente: WASDE. USDA.

En relación a los stocks finales, se puede señalar que se proyecta una disminución de aproximadamente 26.1 millones de toneladas, en comparación a la temporada anterior. Cabe señalar que los stocks del año anterior ya eran bajos, en comparación a los 208 millones de toneladas registrados durante la temporada 1999/00. Desde ese momento, el mercado ha ido registrando una tendencia a la baja en los stocks finales, situación inversa a lo que ha acontecido con el consumo mundial de trigo, el cual ha ido aumentando paulatinamente, salvo en la temporada 2006/07, donde se proyecta una disminución del consumo en comparación al registrado al año anterior.

El principal factor que incide en la reducción de los stocks mundiales de trigo, es la reducción de los inventarios experimentada en los principales países exportadores, donde las existencias cayeron en un 44.7%. Nuevamente Australia ha jugado un papel fundamental en el comportamiento experimentado por esta variable.

Desde el punto de vista de la demanda, y tal como se señaló anteriormente, las proyecciones para a temporada 2006/07 pronostican una reducción del consumo en un 0.96%, situación excepcional, dado que desde 1995 que se venía presentando un incremento gradual del consumo. De acuerdo a antecedentes proporcionados por el Consejo Internacional de Granos, IGC, esta disminución de la demanda, estaría determinada fundamentalmente por la restricción del consumo, tanto para alimentos como para piensos, no obstante, se estima que lo anterior será contrareestado por el aumento en el consumo industrial del cereal.

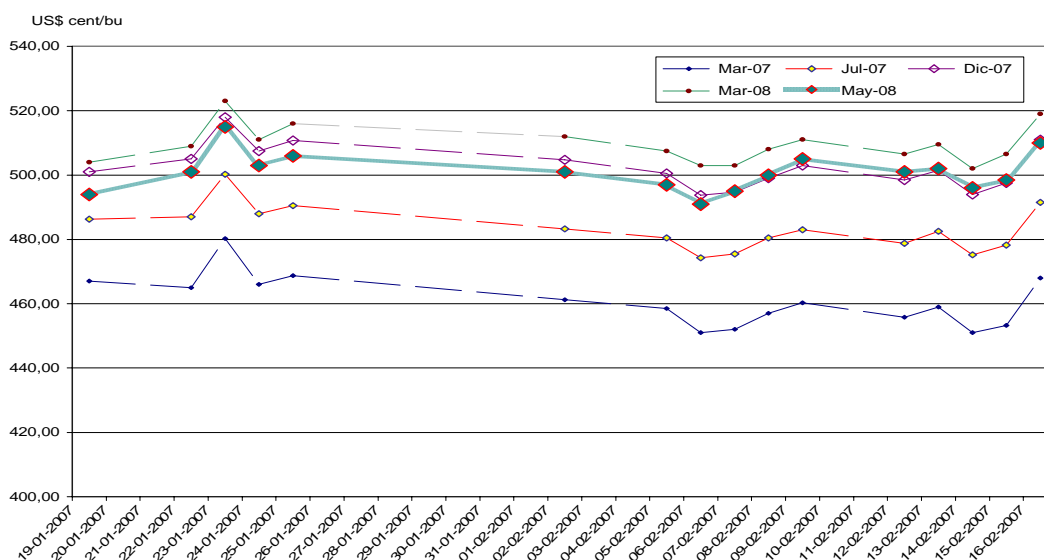
II. COMPORTAMIENTO DE LOS FUTUROS DE TRIGO EN LAS PRINCIPALES BOLSAS DE CEREALES.

• FUTUROS DE TRIGO SOFT RED WINTER.

Al revisar el comportamiento de los futuros de trigo Soft Red Winter, en la Bolsa de Cereales de Chicago, CBOT, es posible apreciar que han presentado una alta volatilidad, con una leve tendencia a la baja, pero que se ha ido recuperando hacia fines de enero.

Sin perjuicio de lo anterior, al revisar el comportamiento de largo plazo de los futuros, se puede advertir que los futuros de diciembre del 2007 son mayores que los futuros de marzo del 2007, situación que es compatible con el actual escenario del mercado triguero. Sin embargo, esta tendencia cambia con los futuros de mayo de 2008 (momentos en que se inicia la cosecha 2007/08 de este trigo), y cuya comercialización, de acuerdo a los pronósticos del USDA y del IGC, debiera estar inserta en un escenario de recuperación de stocks, y por ende, de la oferta, lo cual debiese afectar a la baja a los futuros, y por consiguiente, a los precios FOB del grano.

Cuadro 2. Comportamiento de los futuros de Trigo Soft Red Winter

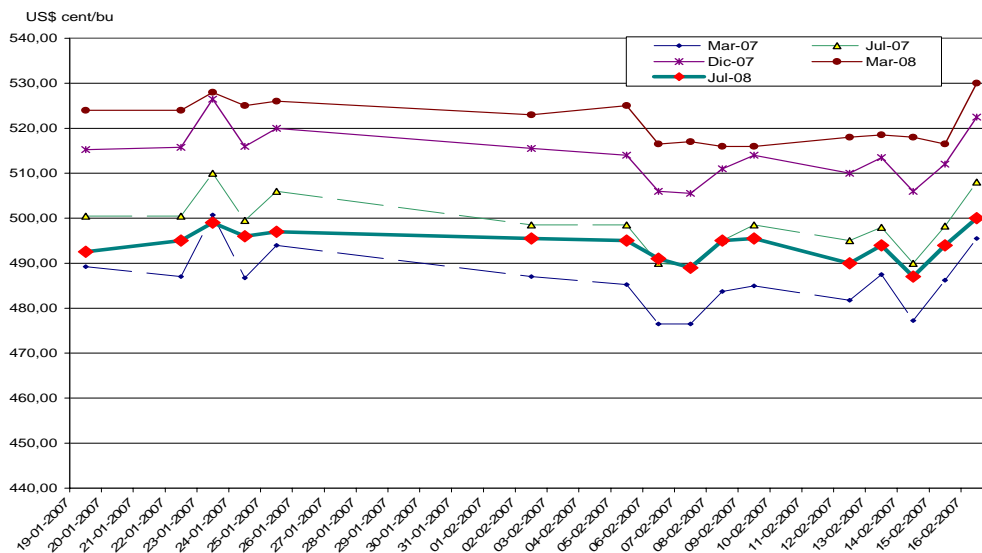


Fuente. ODEPA. Reuters.

● **FUTUROS DE TRIGO HARD RED WINTER**

Al revisar el valor de los futuros del trigo Hard Red Winter, en la Bolsa de Cereales de Kansas, KCBT, es posible apreciar que existe una menor volatilidad en comparación a los registrados en la CBOT, lo cual es característico en este tipo de producto ya que se comercializa en un mercado más diferenciado, y por lo tanto, menos susceptible a las variaciones que se presentan en el mercado internacional de commodities agrícolas. Si bien, los valores de estos futuros también presentan una leve tendencia a la baja, ésta es más leve, por lo cual es posible prever un escenario de estabilidad, por lo menos hasta julio del 2008, momentos en que el futuro de dicha fecha experimenta una baja en relación al futuro marzo 2008.

Cuadro 3. Comportamiento de los futuros de Trigo Hard Red Winter



Fuente. ODEPA. Reuters.

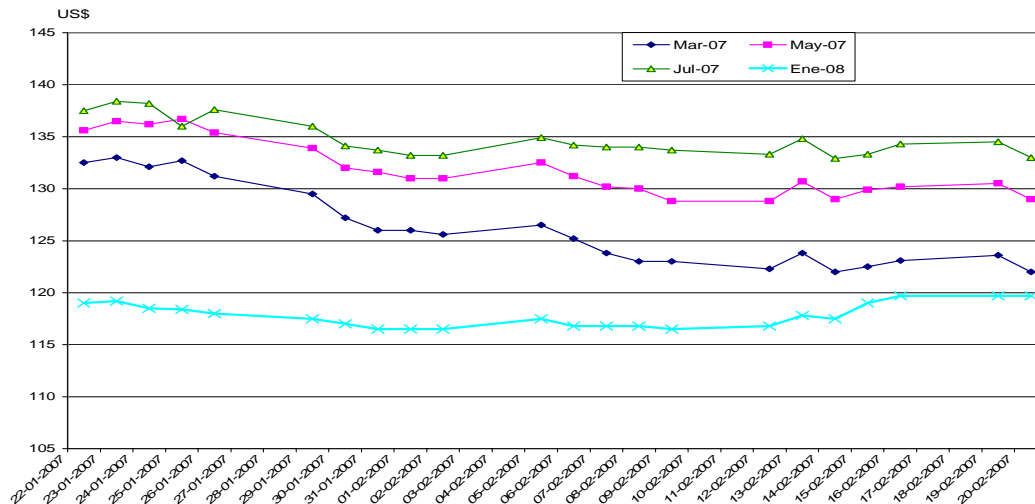
● **FUTUROS DE TRIGO PAN ARGENTINO.**

En este caso, se aprecia una tendencia bajista, más marcada que en los casos anteriores, de cada futuro a medida que ha ido transcurriendo el mes de febrero. La mayor baja ha sido la experimentado por el futuro marzo 2007, donde se registra una caída cercana a los 10 US\$ por tonelada, en función que el cultivo pasa hoy por una situación complicada en su comercialización, con un precio estancado en alrededor de US\$ 120 por tonelada, definido por las autoridades políticas argentinas.

De acuerdo a la Consultora Agripac, esta situación coyuntural podría revertirse en el mediano plazo, conforme a una mayor necesidad de trigo por parte de la molinería argentina. Se espera que durante mayo a julio, aumente la demanda de trigo, y por lo tanto, debiera volver a subir el precio.

Sin perjuicio de lo anterior, llama la atención los valores que ha presentado el futuro enero 2008, el cual si bien se ha ido acercando a las posiciones de marzo del 2007, no supera los US\$ 120 por tonelada, lo cual implica que podría producirse un ajuste de precios para la próxima cosecha.

Cuadro 4. Comportamiento de los futuros de trigo argentino en el Mercado a Término de BAIRES (MATBA)



En el caso del trigo argentino, se puede apreciar que el precio FOB ha caído aproximadamente en unos US\$ 10 por tonelada.

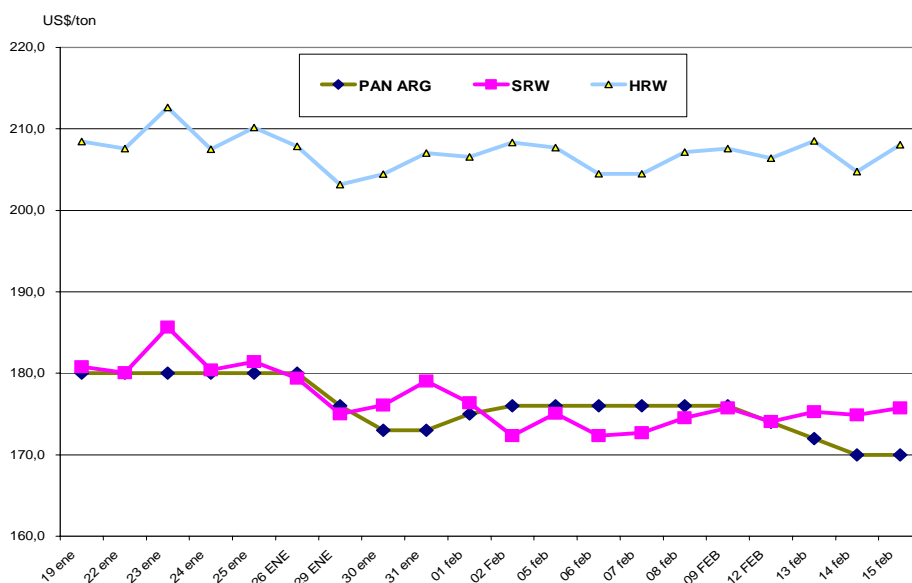
De acuerdo al análisis de Agropuerto, el sector triguero argentino se inserta en un mercado prácticamente vacío, con una demanda que no se muestra muy interesada y con productores que, ante bajas de las cotizaciones, retienen el cereal.

A lo anterior, se debe señalar que aún no se ha aclarado la forma en la cual se aplicará el subsidio a la molinería, y frente a este contexto la industria no está comprando agresivamente. Ejemplo de ello resultaron las escasas declaraciones de compra que se presentaron ante los organismos competentes para hacerse beneficiarios del mecanismo de reembolsos.

Por el lado de la exportación, las ventas al exterior, realizadas con embarques enero – febrero, estarían bien cubiertas con compras realizadas con anterioridad, y por lo tanto, tampoco representan una demanda activa, e interesada en levantar los precios.

Finalmente, para el caso del trigo HRW, éste no ha presentado variaciones importantes respecto a su valor FOB, el cual, se ha mantenido, en promedio, alrededor de los US\$ 207 por tonelada.

Gráfico 1. Comportamiento de los precios FOB de los trigos SRW, HRW y Pan Argentino.



Fuente. Agropuerto, ODEPA, Reuters.

• **COMPORTAMIENTO DEL COSTO DE INTERNACION DEL TRIGO IMPORTADO.**

El costo de internación del trigo importado, está en función del tipo y calidad de trigo que se trae al país.

Durante el período de análisis, estos costos han fluctuado entre los \$11.788 y los \$12.380 por quintal, para el caso de las importaciones de trigo pan argentino; entre los \$12.140 y los \$ 12.541 por quintal, para los trigos SRW y entre los \$13.885 y \$14.193 por quintal, para el caso de las importaciones de trigo HRW.

Las variaciones han estado asociadas a la disminución de los valores FOB en los mercados de trigo pan argentino y trigo SRW, y a los altibajos que ha presentado el tipo de cambio observado en nuestro país.

Cabe señalar que dados los altos valores de los precios FOB en el mercado de referencia argentino, en la actualidad, no se aplica ningún tipo de arancel 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 5. Costos de internación de trigo. Semana del 16 de febrero al 22 de febrero del 2007

Del 16/02/07 al 22/02/07					
	VALORES FOB	CIF	DERECHOS ADUANA	INTERNADO + DERECHOS	Valor por Quintal
VALORES FOB SEMANA		US\$ por Ton.	US\$ por Ton.	US\$ por Ton.	EN PESOS \$
Pan Argentino Oficial SAGPyA	179,20	209,62	0,00	228,24	12.300
Pan Argentino UP RIVER (Agropuerto)	171,80	202,20	0,00	220,61	11.888
SRW GOLFO	183,54	213,96	0,00	232,71	12.541
HRW GOLFO	213,27	243,76	0,00	263,37	14.193
VALORES FOB ABRIL					
Pan Argentino UP RIVER (Agropuerto)	182,00	212,42	0,00	231,12	12.455
SRW GOLFO	186,61	217,05	0,00	235,88	12.712
HRW GOLFO	216,77	247,26	0,00	266,97	14.387
Dólar obs. (período) (\$/US\$)		538,90			

Fuente: Agropuerto, Odepa/Reuter

Nota: Para el período del 16/02/07 al 15/04/07, existe una rebaja del derecho específico equivalente al derecho ad valorem. Por lo tanto, no existe aplicación de aranceles aduaneros durante este período.

IV. COMPORTAMIENTO DE LAS IMPORTACIONES DE TRIGO.

De acuerdo a las estadísticas oficiales de Aduanas, las importaciones de trigo realizadas en enero de la presente temporada, alcanzaron las 104.368,6 toneladas, lo cual representa un incremento del 12.4% respecto a similar período del año 2006. Esta situación, responde a una reacción por parte de la industria respecto a la restricción de la oferta de trigo nacional, hecho que fue determinado tanto por un fenómeno especulativo de precios por parte del sector productor, como por la disminución de la superficie sembrada en la zona central del país (y en general, en el país), lo cual determinó un menor volumen de compras nacionales.

Cuadro 6. Origen de las importaciones de trigo registradas durante enero del 2007.

País	Volumen		Valor CIF	
	Ton	% Total	Miles US\$	% Total
Argentina	103.186,40	98,87%	23.088,80	98,84%
Canadá	882,2	0,85%	216,3	0,93%
Zona Franca Arica	300	0,29%	53,6	0,23%
Total Ene.- Ene.	104.368,60	100,00%	23.358,80	100,00%

Fuente. ODEPA. Aduanas

Conforme a estos datos, el precio CIF promedio del trigo ingresado a Chile durante enero del 2007, alcanzó los US\$ 223.81 por tonelada, equivalentes a unos \$12.050 por quintal, valor al cual se debe agregar los gastos de internación y de flete a molino, determinando un costo de internación promedio de \$ 13.176 por quintal, base Santiago.

Como ya ha sido característico en el mercado nacional, las importaciones han provenido fundamentalmente desde Argentina y responden a los actuales niveles de precios existentes en el mercado internacional y al tipo de trigo que requiere la industria durante este período.

De acuerdo a las proyecciones de las intenciones de siembra para la temporada 2006/07, este año debería repetirse un gran volumen de importaciones para suplementar la oferta nacional, conforme al consumo aparente de la industria.

V. COMPORTAMIENTO DE LOS PRECIOS REGISTRADOS EN EL MERCADO DOMESTICO

En primer lugar, cabe señalar que la cosecha ha ido avanzando paulatinamente hacia las principales zonas de producción del país, alcanzando incluso a algunos sectores de la X región.

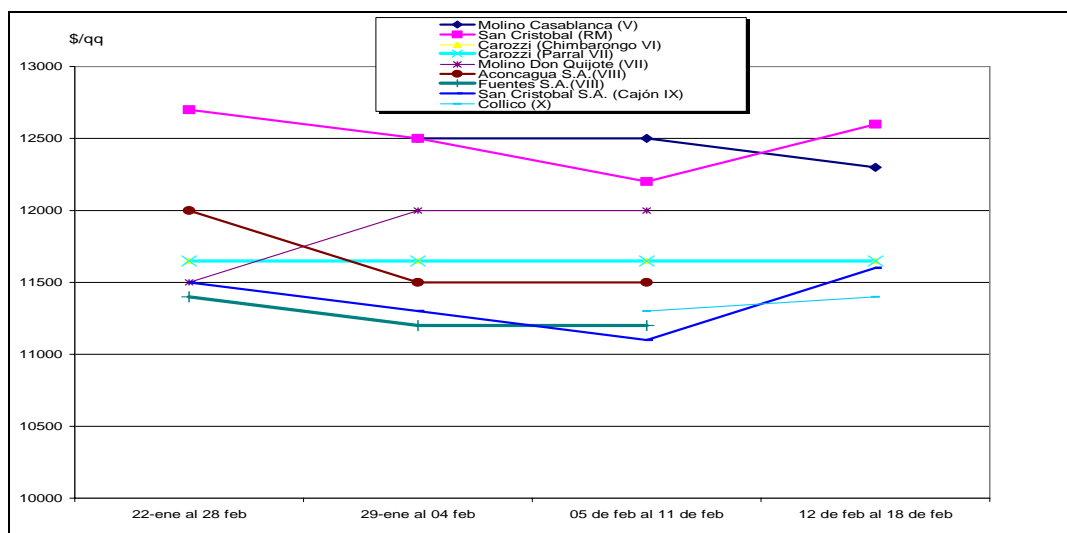
En relación a los precios, se puede señalar que el mercado ha pagado, en promedio durante este período, unos \$12.500 por quintal, base Santiago, lo cual significa que el precio del mercado interno ha estado cercano al costo alternativo de importar trigo desde Argentina.

A medida que se han ido constituyendo poderes compradores hacia el sur del país, este precio base del trigo, como es tradicional, va experimentado un descenso, conforme al costo de traslado de la materia prima hacia la zona central, y también debido a que se va incorporando, paulatinamente, una mayor oferta al mercado proveniente de las principales zonas productoras (VIII y IX regiones).

Sin embargo, y al igual que el año anterior, el diferencial de precios entre Santiago y la zona sur (Chillán, Temuco) no ha sido tan pronunciado como el registrado en temporadas anteriores, debido a la competencia que se ha producido en la demanda por los trigos de la IX región, entre las industrias molineras del centro y sur del país, éstas últimas restringidas de efectuar volúmenes importantes de importaciones del cereal, dado los altos costos del traslado del trigo hasta sus centros elaboradores de harinas.

En la actualidad, existe un diferencial cercano a los \$1.000 - \$1200 por quintal entre los precios pagados en la zona central y la zona sur, situación que en años de mayor oferta productiva, ha llegado a ser de \$1.800 - \$2.000 por quintal.

Gráfico 2. Comportamiento de los precios de trigo en el mercado interno.



Fuente. COTRISA. Los precios corresponden al mayor valor pagado por cada empresa señalada, durante el período de análisis.

VI. PARTICIPACION DE INSTITUCIONAL EN EL MERCADO DE GRANOS DURANTE LA PRESENTE TEMPORADA

COTRISA se encuentra impulsando una serie de iniciativas para responder a los desafíos planteados en el programa de gobierno de la Presidenta Bachelet y del Ministerio de Agricultura, en el sentido de potenciar su apoyo a mejorar las condiciones de comercialización de la AFC, de modo que este proceso propenda hacia una mayor y mejor formalidad y transparencia.

En este contexto, ha iniciado activamente la temporada 2006/07, desarrollando contratos con la industria para abrir poderes compradores, lo que permitirá una mayor presencia de la empresa en la comercialización interna de granos.

De este modo, en la Planta de Silos Parral, se abrió durante la cosecha, un poder comprador de trigo para Molinera Aconcagua, por un volumen de 25.000 quintales, al cual accedieron principalmente pequeños productores de la VII región, en condiciones de precios favorables. Además, se ha almacenado y certificado la calidad del primer contrato celebrado entre un productor de trigo con la Bolsa Agrícola, por un volumen de 4.200 quintales.

En materia de arroz, se ha suscrito un contrato con la empresa Campolindo, para la apertura de un poder comprador de arroz, a partir del 01 de abril del presente, por un



volumen mínimo, y a todo evento, de 40.000 quintales (aspirando a que sean 80.000 quintales), con lo cual la empresa espera atender a cerca de unos 200 pequeños productores que entregarán su producto en esta planta, con la garantía de acceder a un buen precio de mercado y análisis de calidad transparentes.

En la Planta de Silos Los Angeles, se constituirá por segundo año consecutivo, la apertura de un poder comprador de maíz para la empresa Silos San Fernando, el cual operará a partir de abril del 2007, para un volumen cercano a los 120.000 quintales, con precios convenientes (similares a los que pagados en la VI región, sin descuentos de flete), y análisis de calidad efectuados en forma transparente e imparcial, tanto para los agricultores como para la empresa demandante. Esta iniciativa constituye una nueva alternativa de mercado para los productores de cultivos anuales de la zona, dado el surgimiento de dos industrias de roleado de maíz, producto que es utilizado como fuente de energía por el ganado bovino de lechería del sur de Chile.

En la Planta de Silos Lautaro, se ha establecido un contrato que implica la apertura de un poder comprador de avena a partir de enero del 2007, con la empresa NAMA S.A, por un volumen pactado de de 30.000 quintales. Además, está en operación un poder de compra de trigo para Molinera del Sur, empresa de la X región, dedicada a la elaboración de alimentos para salmones.

A partir de la primera semana de marzo, se abrirá un poder comprador de lupino dulce, por un volumen de 15.000 quintales, para la empresa NAMA S.A. Esta iniciativa, tiene un alto impacto social, ya que el lupino es un cultivo sembrado principalmente por pequeños productores mapuches, con lo cual, se genera una nueva alternativa de mercado para este segmento social rezagado en el contexto económico del país.

Respecto a la Unidad de Laboratorios, durante el enero de 2007, se obtuvo la acreditación por parte del Servicio Agrícola y Ganadero (SAG), para certificar la calidad del arroz, susceptible a transar en la Bolsa de Productos. Una vez obtenida esta certificación, se realizó la primera operación de la Bolsa con arroz, donde COTRISA certificó la calidad del producto almacenado. Lo anterior, se suma a las certificaciones de calidad realizadas en maíz y trigo, con lo cual, se ha apoyado el fortalecimiento de la Bolsa de Productos de Chile.