

INFORME COYUNTURAL DEL COMPORTAMIENTO DEL MERCADO NACIONAL E INTERNACIONAL DE TRIGO, MAIZ Y ARROZ. JULIO 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, que si bien, se mantiene el escenario deficitario de trigo a nivel mundial, este déficit se ve recortado en 4.52 millones de ton, en comparación al mes de anterior. Por lo tanto, los inventarios mundiales de trigo se ajustaron a 116.55 millones de ton., cifra equivalente a una reducción de un 6.1% en comparación a la disponibilidad de la presente temporada.

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

Comportamiento Anual del Mercado Mundial de Trigo						
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	115,61
2006/07	149,16	592,98	742,14	617,99	124,15	107,09
2007/08 (Proy. Jul.)	124,15	612,27	736,42	619,87	116,55	107,57

Fuente: WASDE. USDA.

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

Entre las razones que justifican este cambio de tendencia, se encuentran una mayor estimación de producción mundial, y una disminución en el consumo proyectado para este año (producto de los altos precios del cereal, lo cual ha llevado a efectuar algunas sustituciones de granos), elevando el stock inicial de la próxima temporada, y por ende, la disponibilidad de trigo. El incremento en la producción estimada para el 2007/08, radica en el aumento de las proyecciones de producción en China (en alrededor de 5 millones de ton) y en la producción de Australia (0.9 millones de ton.), esta última gracias al mejoramiento en sus condiciones climáticas. Sin embargo, se prevén bajas en los cuatro principales exportadores (1.8 millones de ton.), en Canadá (2 millones de ton.) y en EU-27² (0.7 millones de ton.).

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

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

Al observar gráficamente el comportamiento de los futuros de trigo SRW en la CBOT³, registrados entre el 20 de junio y el 20 de julio, se aprecia un típico cuadro de alta volatilidad, característico en el mercado internacional de cereales.

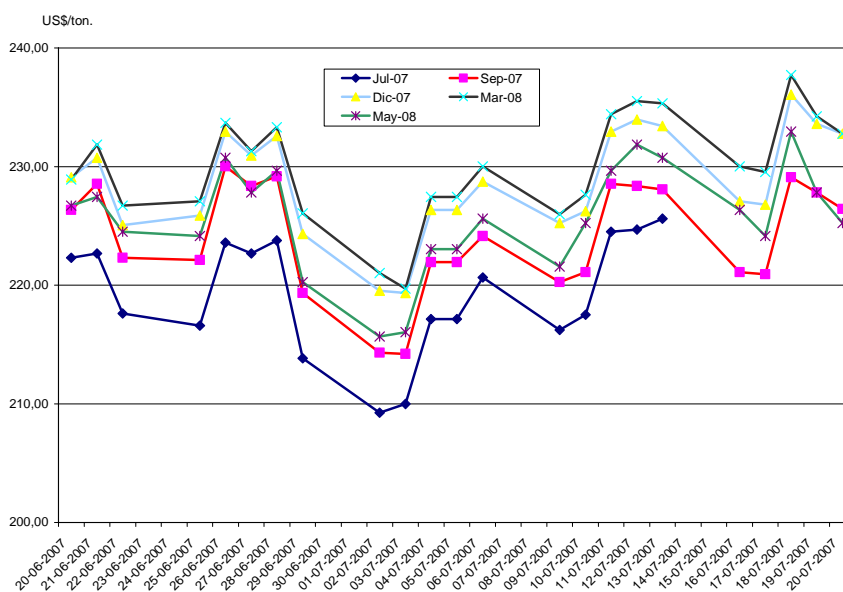
¹ United States Department of Agricultura.

² Países pertenecientes a la Unión Europea.

³ CBOT: Bolsa de Cereales de Chicago.

Es posible apreciar, que todos los futuros considerados en el gráfico presentan un comportamiento similar durante el período de análisis. En términos generales se registró una tendencia bajista hasta inicios la primera semana de julio (particularmente en los futuros de menor plazo), producto de la existencia de un mercado sobrecomprado, lo cual motivó a generar liquidaciones de trigo producto de la presión que impusieron el resto de los granos. Luego, el mercado climático comenzó a operar de nuevo, pasando a una tendencia alcista, dadas las noticias acerca de la creciente restricción de oferta.

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



Fuente. ODEPA. Reuters.

Más allá de correcciones puntuales que se puedan dar, todo parece indicar que los precios del trigo se mantendrán muy firmes, con los “fundamentals⁴” dando un firme respaldo a la tendencia antes señalada.

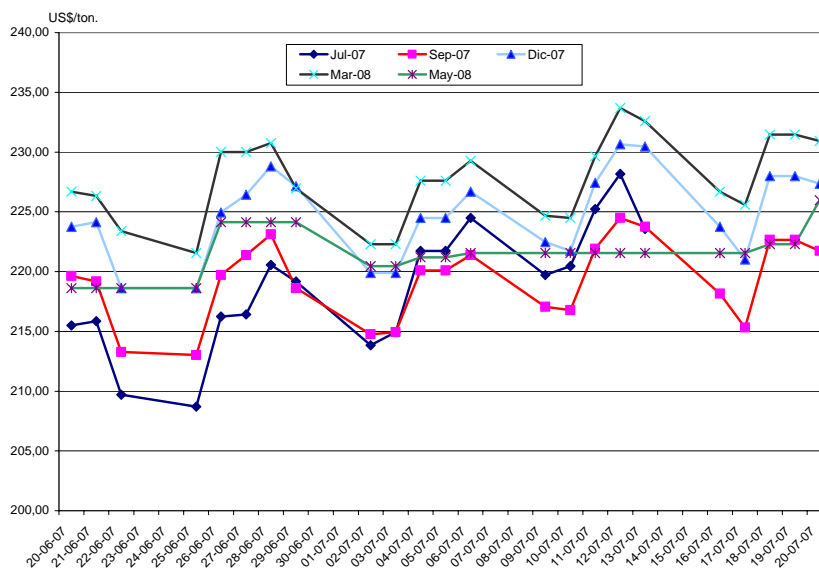
• **FUTUROS DE TRIGO HARD RED WINTER**

Al revisar el valor de los futuros del trigo Hard Red Winter, en la KCBT⁵, es posible apreciar que presentan un comportamiento más estable, con una ligera tendencia alcista, en comparación con lo acontecido en la CBOT. Este comportamiento, responde también a lo que se denomina el mercado climático, o sea, malas condiciones ambientales para la cosecha del cereal, las cuales determinan incertidumbre de ofertas que radican en efectos especuladores que elevan las cotizaciones de los cereales.

⁴ El "análisis fundamental" valora una acción (futuro) tomando en consideración los "fundamentals", correspondientes a aquellos factores tales como las ventas, los activos, las ganancias, el valor libros, la capacidad de gerenciamiento que caracterizan al mercado, y justifican el valor de una acción.

⁵ Bolsa de Cereales de Kansas

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



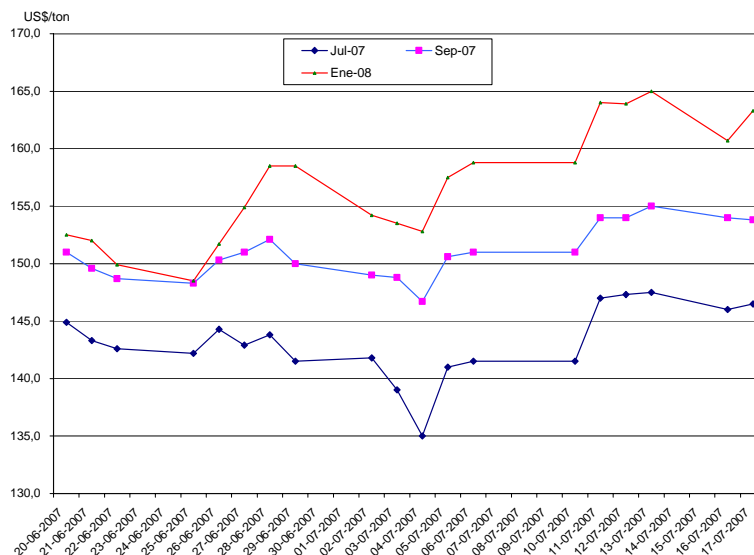
Fuente. ODEPA. Reuters.

Otros elementos que han contribuido al comportamiento señalado, han sido el retraso de la cosecha del trigo de invierno, el cual estaría afectando también a la calidad, del grano, de allí la merma en su prima y la firmeza del mercado de exportación, y además, las buenas exportaciones registradas durante las últimas semanas de julio.

• **FUTUROS DE TRIGO PAN ARGENTINO.**

Al apreciar el comportamiento de los futuros de trigo pan argentino, es posible observar que también presentan una ligera tendencia alcista, justificada en las señales que han intentado otorgar los agentes demandantes de granos, para re-incentivar la siembra de trigo en Argentina, pese a las dudas que surgen respecto a las posibilidades y precios de exportación que el Gobierno permitirá expresar en dicho mercado durante la siguiente temporada. Otro factor alcista, ha sido la tendencia en las bolsas de granos americanas y europeas.

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



Fuente. MATBA. Agropuerto.

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 encuentran en un nivel elevado, particularmente el del SRW, el cual ha alcanzado valores históricos, durante la segunda quincena de julio.

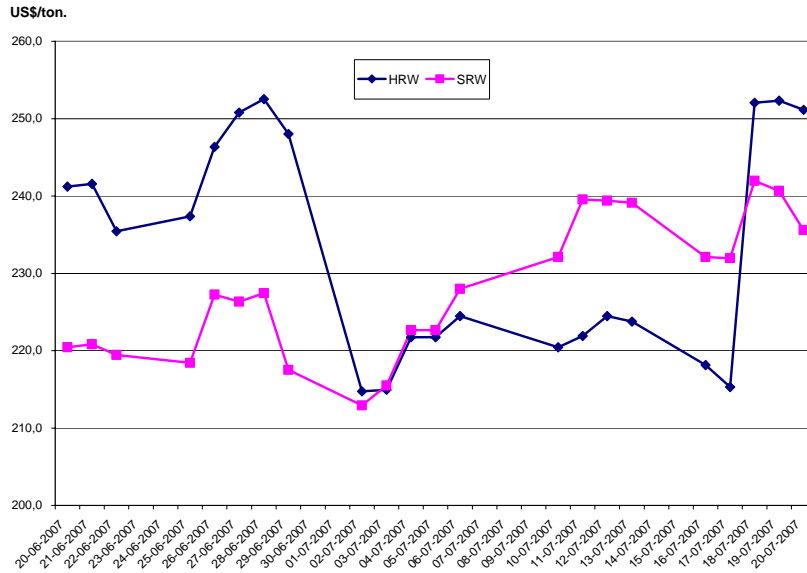
La principal razón de este alto nivel de precios se sustenta en las crecientes señales de restricción de la oferta, particularmente en países exportadores como EE.UU, Canadá EU-27⁶ y FSU⁷. La situación de los trigos en Alemania, Francia, Rusia y Ucrania ha sido muy preocupante, dado que la humedad se ha constituido en un problema crítico a medida que se ha intensificado la cosecha. En lo que respecta a los EE.UU., el foco de atención estuvo puesto en las potenciales pérdidas para el trigo de invierno (HRW), tanto en términos cualitativos como cuantitativos. La preocupación apuntaba a la calidad de este producto, especialmente por el nivel de proteína.

De acuerdo a la información proporcionada por Reuters, esta variable habría incidido directamente en la caída experimentada en los precios FOB del trigo HRW, experimentados entre el inicio de julio hasta la tercera semana del mes, dado que los valores de este trigo informados durante el período señalado, no incluyeron el valor de la prima que diariamente le asigna la Bolsa al futuro más cercano, conforme al comportamiento del mercado, lo cual posibilita la transformación de un futuro en un precio FOB.

⁶ Unión Europea.

⁷ Países componentes de la Ex. Unión Soviética.

Gráfico 4. Comportamiento de los precios FOB de los trigos SRW, HRW, durante el período 20 de junio al 20 de julio de 2007. (US\$/ton.)



Fuente. Agropuerto, ODEPA, Reuters.

La razón de esta no aplicación de primas, se debe a un problema de la calidad proteica que estaban presentando los embarques de este tipo de trigo, por lo que no estarían cumpliendo los requisitos definidos para la exportación de este tipo producto.

Otro elemento destacable para este mes, es que en el mercado argentino, no existe un precio FOB de venta real para el mercado disponible en el corto plazo, debido a que está cerrado el registro de exportaciones, y queda sólo un mínimo remanente para la exportación, cuyos valores de comercialización no son representativos para dicho mercado. Sin perjuicio de lo anterior, y sólo para tener una idea de los valores referenciales a los cuales se pueden estar transando este pequeño remanente exportable, la Bolsa de Cereales de Rosario, ha publicado un valor FOB teórico de 250 US\$/ton.

I.4. COMPORTAMIENTO DE LAS IMPORTACIONES DE TRIGO.

Conforme a las estadísticas oficiales, las importaciones de trigo realizadas hasta junio de la presente temporada, alcanzaron las 483.540 ton., lo cual representa una disminución de un 24.1% respecto a las importaciones registradas durante similar período del año 2006. De forma similar a lo acontecido pasada, la mayoría de las importaciones ha provenido desde Argentina, país que concentra actualmente el 68% de las importaciones de trigo harinero.

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

País	Volumen		Valor CIF	
	Ton	% Total	Miles US\$	% Total
Argentina	329.022	68,0%	72.846	67,1%
Canadá	34.169	7,1%	8.546	7,9%
EE.UU.	120.032	24,8%	27.037	24,9%
Zona Franca Arica	300	0,1%	54	0,1%
Total Ene.- Jun.	483.540	100,0%	108.494	100,0%

Fuente. ODEPA. Aduanas

Conforme a estos datos, el precio CIF promedio del trigo ingresado a Chile⁸ hasta junio de 2007, alcanzó los 224.37 US\$/ton., equivalentes a unos \$11.536 por quintal, valor al cual se debe agregar los gastos de internación y de flete a molino, determinando un costo de internación promedio de \$ 12.318 por quintal, base Santiago.

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

Durante el período de análisis, estos costos de internación, base Santiago, han fluctuado entre los \$14.436 y los \$15.660 por quintal, para los trigos SRW y entre los \$15.053 y \$15.511 por quintal, para el caso de las importaciones de trigo HRW. Sólo como referencia, de acuerdo a los valores teóricos publicados por la Bolsa de Rosario, el costo de internación de trigo pan argentino bordearía los \$15.300. Como es posible apreciar, estos costos de importación se han incrementado en aproximadamente en un 15% en relación al mes pasado, producto del aumento de los valores FOB en los mercados referenciales y a los altos costos de los fletes internacionales.

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

Del 13/07/07 al 19/07/07						
VALORES FOB SEMANA	VALORES FOB	CIF	DERECHOS ADUANA	INTERNADO + DERECHOS	Valor por Quintal	
Pan Argentino UP RIVER (Julio)		US\$ por Ton.	US\$ por Ton.	US\$ por Ton.	EN PESOS \$	
SRW GOLFO	237,16	282,72	0,00	303,67	15.660	
HRW GOLFO	232,33	277,88	0,00	298,69	15.404	
VALORES MERCADO DISPONIBLE						
Pan Argentino UP RIVER (Diciembre)**	250,00	280,56	0,00	301,45	15.546	
SRW GOLFO (Septiembre)	237,16	282,72	0,00	303,67	15.660	
HRW GOLFO (Septiembre)	232,33	277,88	0,00	298,69	15.404	
Dólar obs. (periodo) (\$/US\$)		515,70				

Fuente: Agropuerto, Odepa/Reuter

Nota: Para el período del 16/06/07 al 16/08/07, existirá una rebaja del derecho específico equivalente al derecho ad valorem. Por lo tanto, no existe aplicación de aranceles aduaneros durante este período.

** Las proyecciones en el mercado disponible de trigo pan argentino son a diciembre 2007

⁸ 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 \$14.800 a \$ 16.000 por quintal, lo que representa un precio bastante más cercano al costo alternativo de importación que el registrado durante el mes pasado.

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 \$3.000 por quintal, dependiendo del poder comprador. Por lo tanto, es importante, que los productores se informen adecuadamente de las condiciones de compraventa de su producto, en especial, aquellos que disponen trigos almacenados de alto contenido y calidad proteica. En definitiva, 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 julio de 2007.

REGION	PRECIOS (\$/QQ)
R.M	14.800-16.000
IX	11.300-15700
X	12.200-14.000

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 julio, revelan un importante cambio en la tendencia de los stocks finales proyectados para la próxima temporada. La proyección de stocks final proyectada para la temporada 2007/08 es mayor en 16.56 millones de ton., en comparación a la proyección del mes pasado, hecho que levanta un manto de dudas respecto al comportamiento futuro que presentará este mercado. En definitiva, se estima que el stock final para la próxima temporada será superior en un 7.3% al programado para este año, cifra que revierte la tendencia bajista experimentada en estos últimos años.

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

Temporada	Stock Inicial (MM TON)	Producción (MM TON)	Oferta Total (MM TON)	Consumo (MM TON)	Stock Final (MM TON)
2005/06	130,74	696,18	826,92	704,12	122,79
2006/07	122,79	701,03	823,82	722,87	100,95
2007/08 (Proy. Jul.)	100,05	777,1	877,15	769,7	108,36

Fuente. WASDE. USDA

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

El principal factor que explica este aumento en la disponibilidad del cereal, corresponde a las mayores existencias que quedarán hacia final de la presente temporada, hecho que sumado al aumento en 10 millones de ton. proyectado para la producción mundial y al recorte de un millón de toneladas en el consumo, determinan la mayor disponibilidad de maíz para la próxima temporada.

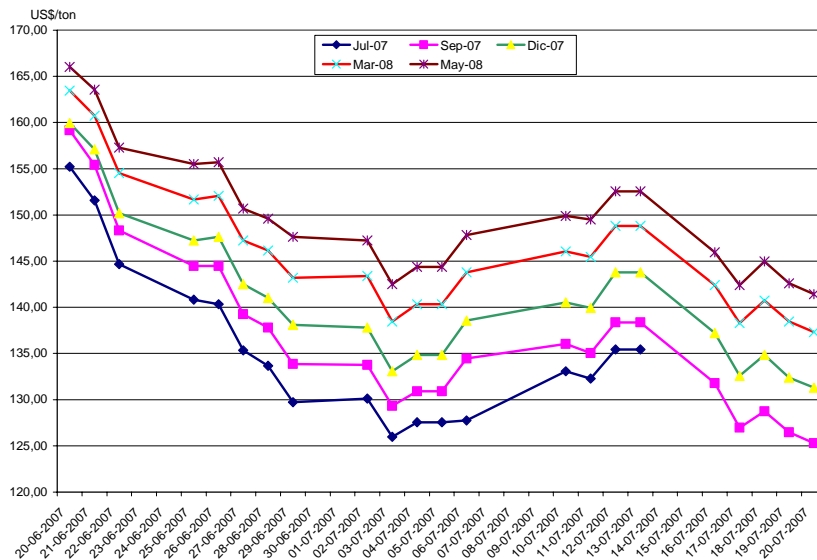
Una alta cuota de responsabilidad de lo que está aconteciendo en el mercado maicero, corresponde a la oferta de maíz en los EE.UU, la cual se vio incrementada en una medida importante, como resultado de la expansión del área sembrada anunciada el pasado 30 de junio por USDA. La producción se ubicó entonces en 326,1 millones de ton., creciendo casi 10 millones de ton., en relación a lo previsto el mes pasado. Como resultado, los stocks finales evidenciaron un importante salto, hasta 38,15 millones de ton., superando en casi 6% a lo previsto por el promedio de los operadores, resultando en un recorte sobre las estimaciones de precio promedio a productor.

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

Los futuros de maíz durante el período de análisis, se caracterizan por presentar una fuerte caída, especialmente durante fines de junio e inicios de julio, para luego estabilizarse dentro de un rango de valores notablemente inferiores a los registrados durante el mes anterior.

Gráfico 5. Comportamiento de los futuros de maíz en la Bolsa de Chicago, desde 20 de junio al 20 de julio de 2007. (US\$/ton.)



Fuente. Agropuerto. ODEPA-Reuter.

Las tendencias bajistas en este mercado comenzaron a confirmarse hacia fines de junio cuando el USDA confirmó la presunción de mejoramiento en la condición de los cultivos americanos. La confirmación de una superficie de maíz superior, a la “gran” superficie adelantada en marzo, acrecentó la liquidación de posiciones de corto plazo en este mercado, provocando una baja generalizada en los futuros de maíz. A lo anterior, contribuyó el informe con los stocks trimestrales al 1° de junio, el cual aunque mostró un mayor consumo que en el período equivalente del año pasado, también estableció cifras superiores a las esperadas por el promedio de los operadores.

Así, los precios del cereal vieron acentuar su tendencia descendente, cayendo la posición diciembre a los niveles más bajos desde mediados de noviembre del año pasado. En el caso de los nuevos datos de área, la tónica bajista se vio potenciada por el hecho de que la máxima expansión se dio en los estados centrales del cinturón maicero, con gran potencial de obtener rindes elevados.

La otra explicación para entender la brusca caída de los precios, se relaciona con el accionar de los fondos especulativos. Las bajas que se originaron en la rueda de inicios de julio, dispararon órdenes de venta adicionales que potenciaron el efecto. A su vez, los distintos niveles de soporte que los contratos fueron violando también incentivaron la liquidación de las posiciones largas que se mantenían hasta el momento.

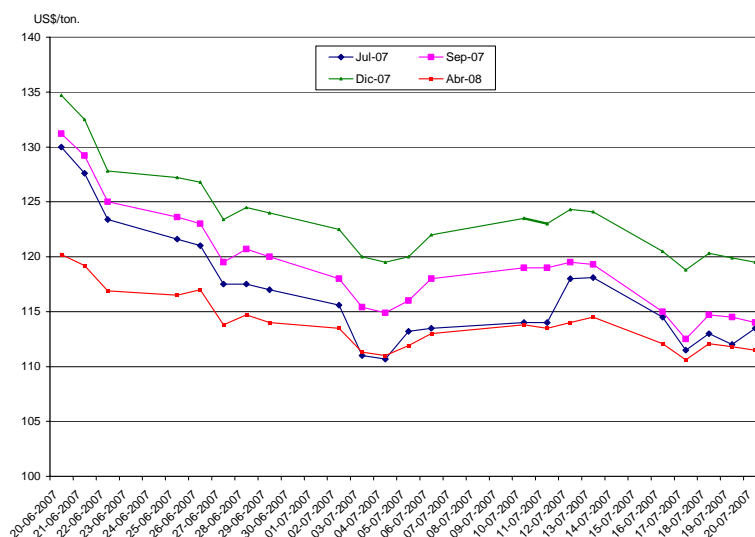
Hacia fines de julio, pareciera que el mercado de maíz parece haber encontrado soporte en el mínimo registrado la semana pasada, y en el hecho de que los fondos han liquidado gran parte de su posición comprada. De todas maneras en medio del mercado climático del maíz en USA y con un 35% en floración entran a tener mas relevancia los pronósticos que indiquen menos precipitaciones y mayores temperaturas en los próximos días. Respecto a esto último, hay nuevos pronósticos que estarían dando más probabilidades de que el período de lluvias vaya reduciéndose y se torne mas caluroso y con menos precipitaciones para la segunda quincena de julio. De ser así el mercado volverá a tener una gran volatilidad hasta que pase el período más crítico del maíz.

- **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 siguen una tendencia levemente bajista, aunque que presenta una clara diferencia en comparación a la CBOT; el futuro abril 2008 es inferior a todos los futuros para el 2007.

Hacia fines de junio, los futuros de maíz comenzaron a experimentar una pronunciada retracción. El nuevo escenario planteado en los EE.UU, y la consecuente e importante caída de los valores de Chicago, acentuó el riesgo bajista que se plantea para el cereal en el ámbito local argentino.

Gráfico 6. Comportamiento de los futuros de maíz en el MATBA, desde 20 de junio al 20 de julio de 2007. (US\$/ton.)



Fuente. Agropuerto. MATBA.

Con un mercado internacional en baja y el cierre del Registro de Declaraciones Juradas de exportaciones, el maíz se constituye como el grano de mayor riesgo de baja para los próximos meses. En lo que respecta a cosecha nueva, las perspectivas de fuerte aumento de las intenciones de siembra también resultan un elemento limitante para que las cotizaciones puedan escalar a niveles muy superiores de los que se ven en estos días para las posiciones más lejanas. Queda la interrogante del clima, el cual no se mostraría muy propicio para este cultivo en los meses de primavera.

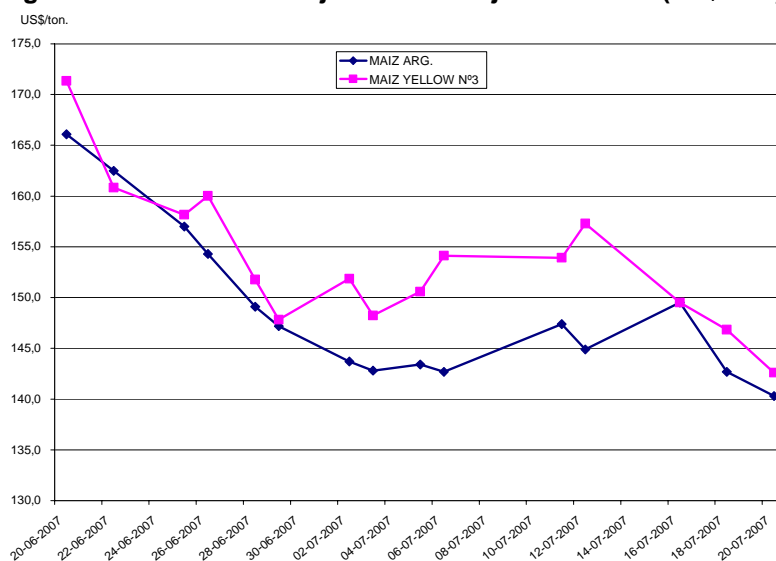
II.3. SITUACION DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES DEL MAIZ

Durante el período de análisis, los precios FOB del maíz en los mercados internacionales han experimentado un abrupto y constante descenso, producto de la nueva realidad en la disponibilidad de maíz en el mercado internacional. Las caídas de los futuros experimentadas en las bolsas americanas y argentinas, han arrastrado al mercado de físicos a un mercado de incertidumbre y pesimista, el cual ha respondido con bajas acentuadas en los precios FOB del maíz.

Los valores del maíz americano, se siguen moviendo en los niveles más bajos de los últimos 9 meses, a pesar de reacciones aisladas que se observan ocasionalmente. Las buenas condiciones climáticas con la que la mayor proporción de los cultivos maiceros atravesó el período de polinización, han sido determinantes en el comportamiento del mercado. De acuerdo con la experiencia de años recientes, la etapa mencionada es mucho más determinante de los rindes finales que la condición de los cultivos en el resto del ciclo productivo. Así, la última desmejora en el ranking del USDA perdió importancia relativa e impuso un menor impacto sobre los precios. De este modo, los indicadores de demanda vuelven a adquirir protagonismo, pero ahora para ver si la misma resulta suficiente para absorber la oferta adicional que se generará esta campaña.

Por otra parte, el precio del maíz en la Argentina no pudo escapar a lo acontecido en los EE.UU. Las perspectivas para lo que resta del ciclo no se muestran muy favorables, en la medida que los nuevos datos de oferta en el país del norte no resultaron un buen augurio y que en el ámbito local aun se mantiene un abundante remanente para la segunda mitad del año. Para cosecha nueva, el incremento en las intenciones de siembra por parte de los productores sigue encontrando diferentes obstáculos, cuya solución todavía se ve lejana.

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



Fuente: ODEPA-Reuter. Agropuerto.

En vista de esta situación, el gobierno argentino habilitó nuevamente la venta de semillas con el evento GA21⁹, pero todavía subsisten dificultades respecto al normal abastecimiento de fertilizantes y otros insumos clave para el proceso productivo, consecuencia de la crisis energética. De esta manera, la concreción de un aumento en la producción depende de nuevos elementos además de la incertidumbre climática.

II.4. COMPORTAMIENTO DE LAS IMPORTACIONES DE MAÍZ.

De acuerdo a las estadísticas oficiales, las importaciones de maíz realizadas hasta junio del presente año, alcanzaron las 659.804 ton., lo cual representa una disminución de un 14.36% 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 54.3% de las importaciones de maíz.

⁹ Variedad de maíz con resistencia al glifosato. Esta semilla podrá ser comercializada sólo en aquellos casos en los cuales la producción de grano esté destinada al mercado interno o destinos de exportación que no apliquen restricciones de acceso por la presencia de este evento.

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

País	Volumen		Valor CIF	
	Ton	% Total	Miles US\$	% Total
Argentina	417.910	63,3%	80.981,0	62,6%
Bolivia	4.277	0,7%	707,2	0,6%
EE.UU.	194.003	29,4%	40.209,7	31,1%
Paraguay	43.583	6,6%	7.426,9	5,7%
Total Ene. - Jun.	659.804	100,0%	129.377,0	100,0%

Fuente. ODEPA. Aduanas

Conforme a estos datos, el precio CIF promedio del maíz ingresado a Chile hasta abril de 2007, alcanzó los 197 US\$/ton., equivalentes a unos \$10.494 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 \$11.500 por quintal, base Melipilla, Región Metropolitana.

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

Durante el período de análisis, estos costos de internación, base puerto V región, han fluctuado entre los \$9.239 y los \$10.011 por quintal, para el caso de las importaciones de maíz argentino, y entre los \$9.770 y los \$10.597 por quintal para el maíz Yellow N° 3, americano. Las 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 13 de julio al 19 de julio de 2007.

Del 13/07/07 al 19/07/07					
	VALORES FOB	CIF	INTERNADO + DERECHOS Puesto Puerto	Valor por Quintal Puesto Puerto	
VALORES FOB JULIO	US\$ por Ton.	US\$ por Ton.	US\$ / Ton.		\$ / qq.
MAIZ Argentino Up River	144,17	172,51	179,16		9.239
MAIZ USA YELLOW # 3	146,32	182,68	189,44		9.770
VALORES FOB AGOSTO					
MAIZ Argentino Up River	151,50	179,86	186,59		9.622
MAIZ USA YELLOW # 3	148,10	184,47	191,25		9.863
Dólar obs. (período) (\$/US\$)		515,70			

Fuente: Odepa/Reuter y Agropuerto.

Nota: En el caso del maíz, no existe arancel ad valorem por Acuerdos de Libre Comercio

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 se han mantenido bastante estables, situándose actualmente en el orden de los \$10.000 por quintal, lo cual implica que está muy 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 por parte de las industria avícola y 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 julio de 2007.

REGION	PRECIOS (\$/QQ)
VI	10.000-10.500
VII	10.500
VIII	10.000-11.300

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 4.4 millones de ton. menos de stocks finales proyectados para la temporada 2007/08; los más bajos registrados desde la temporada 1983/84.

Cuadro 9. Comportamiento del Mercado Mundial de Arroz Elaborado. Cifras de julio 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	415,81	77,26
2006/07	77,26	416,37	493,63	418,04	75,58
2007/08 (Proy. Jul.)	75,58	420,81	496,39	424,40	71,99

Fuente: WASDE. USDA.

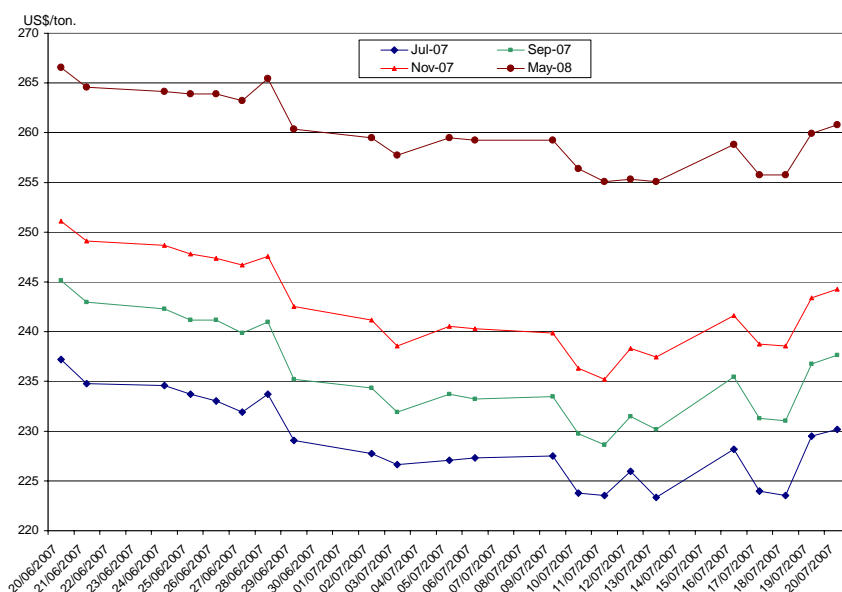
[Para obtener mayor información del mercado mundial de arroz, visite nuestra página www.cotrisa.cl.](http://www.cotrisa.cl)

En términos generales para la temporada 2007/08 se proyecta un aumento de la producción mundial en 4.4 millones de ton., contrastado con un aumento del consumo en cerca de 6.6 millones de ton, hecho que contribuye a prolongar una disponibilidad deficitaria.

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 se encuentran dentro de un rango de volatilidad normal, sin grandes rangos de variación presentando una leve tendencia bajista.

Gráfico 8. Comportamiento de los futuros de arroz, registrados en la CBOT durante el 20 junio al 20 de julio de 2007. (US\$/ton.)



Fuente. CBOT. Agropuerto.

III.3. SITUACION DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES DEL ARROZ

Los precios en el mercado internacional se operan firmes en el mercado asiático, pero un mercado más ofertado en los EE.UU en los próximos meses con la nueva cosecha, puede ser prudente reducir las existencias para los productores. En el Mercosur se registran alzas por retracción de la oferta por parte de los productores y valorización del Real Brasileiro, que aumenta la paridad de importación. Sin embargo, pueden generarse importaciones desde EE.UU, porque sus exportaciones en varios mercados a Europa se han cerrado por contaminación de transgénicos, y esto genera el riesgo de exportaciones a menores precios a mercados como Chile. Es conveniente evaluar las importaciones desde los EE.UU para no correr riesgos de contaminación con arroces GMO¹⁰.

¹⁰ Arroces genéticamente modificados.

En relación al mercado argentino, y de acuerdo a la información proporcionada por la Agregaduría Agrícola de Chile en dicha nación, el precio del arroz largo fino ha aumentado su valor, presentándose precios del orden de 390 US\$/ton., puesto Mendoza. En el caso del arroz largo ancho, también ha incrementado su valor en el orden de los 580 US\$/ton., puesto Mendoza. Los precios FOB de otros arroces, que han sido relevantes en las importaciones realizadas por Chile en años anteriores son: Tailandia (10% grano partido): 334 US\$/ton., Vietnam (5% grano partido): US\$ 305/ ton.

III.4. COMPORTAMIENTO DE LAS IMPORTACIONES DE ARROZ.

De acuerdo a las estadísticas oficiales de Aduanas, las importaciones de arroz elaborado, realizadas hasta junio de la presente temporada, alcanzaron las 44.642 ton., lo cual representa una disminución de un 24.8% en comparación a similar período del año 2006. Argentina se ha constituido en el principal país abastecedor de arroz a nuestro país, concentrando un 83.2% de las importaciones de dicho producto.

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

País	Volumen		Valor CIF	
	Ton	% Total	Miles US\$	% Total
Argentina	37.122,80	83,16%	12.885,80	78,89%
Brasil	367,00	0,82%	171,30	1,05%
China	2.640,70	5,92%	1.102,40	6,75%
Corea del Sur	25,70	0,06%	23,30	0,14%
EE.UU.	138,90	0,31%	77,10	0,47%
Pakistán	211,00	0,47%	80,10	0,49%
Paraguay	1.828,90	4,10%	853,10	5,22%
Uruguay	2.178,70	4,88%	1.068,10	6,54%
Tailandia	121,60	0,27%	59,50	0,36%
Total Ene. - Jun.	44.642,20	100,00%	16.334,70	100,00%

Fuente. ODEPA. Aduanas

Conforme a estos datos, el precio CIF promedio del "arroz argentino" ingresado a Chile hasta mayo de 2007, alcanzó los 366 US\$/ton., equivalentes a unos \$11.366 por quintal, puesto Molino VII región¹¹.

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 \$13.976 por quintal, base VII región.

Otros costos de importación utilizados como referencia son; arroz tailandés, cuyo costo de internación se acerca a los 13.836 \$/qq. puesto puerto V región y arroz vietnamita con un costo de importación de 12.914 \$/ qq., puesto puerto V región.

¹¹ Arroz elaborado con 10% grano partido.

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

Es importante señalar que la cosecha se desarrolló durante un período más largo, y que hubo un importante problema de vanazón de granos, que limitó los rendimientos nacionales. 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. Cabe que a esta altura del año, se comercializa sólo un volumen marginal de arroz nacional.

Cuadro 11. Comportamiento de los precios promedio de arroz en el mercado interno, por región durante la tercera semana de mayo de 2007.¹²

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**

¹² Estos valores, en algunos casos consideran bonificaciones y castigos, conforme al rendimiento industrial obtenido.