

INFORME COYUNTURAL DEL COMPORTAMIENTO DEL MERCADO NACIONAL E INTERNACIONAL DE TRIGO, MAIZ Y ARROZ. MAYO 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 estimaciones realizadas en mayo, para la temporada 2006/07, ratificaron el escenario deficitario que se ha presentado durante la presente temporada, estableciendo finalmente una merma en los stocks finales de trigo de alrededor de un 19% en comparación a la temporada 2005/06.

El presente informe incluye un elemento novedoso, ya que presenta las primeras estimaciones realizadas por el USDA respecto al comportamiento del mercado mundial de trigo para la temporada 2007/08.

En primer lugar, se proyecta que durante la siguiente temporada se mantendrán las condiciones deficitarias del mercado mundial de trigo, hecho que se puede observar en la proyección decreciente que se realiza para los stocks finales, los cuales caerían en 7 millones de ton., equivalentes a un 6% en relación a los stocks de la temporada 06/07, y un 25% en relación a la temporada 05/06. Este nivel de disponibilidad de trigo a nivel mundial es el más bajo registrado desde la temporada 1980/81, momento en que se registraron existencias de alrededor de 113 millones de ton.

Cuadro 1. Comportamiento Anual del Mercado Mundial de Trigo. Cifras de mayo 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	132,1	109,36
2004/05	132,6	628,58	761,18	609,96	151,22	111,13
2005/06	151,21	621,82	773,03	624,44	148,59	115,61
2006/07 (Est.)	148,59	593,95	742,54	622,18	120,36	107,5
2007/08 (Proy. May.)	120,36	616,87	737,23	623,87	113,36	110,29

Fuente: WASDE. USDA.

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

Si bien se prevé una recuperación de la producción a nivel mundial cercana a un 4%, no será suficiente para recuperar los niveles de disponibilidad de trigo registrados en las temporadas 2004 y 2005. Se prevén aumentos importantes en Australia, Brasil, FSU-12², India, y los Estados Unidos los cuales son compensados, en parte, por disminuciones proyectadas en Argentina, Canadá, y China.

¹ United States Department of Agricultura.

² FSU-12. Former Soviet Unión. Ex URSS.

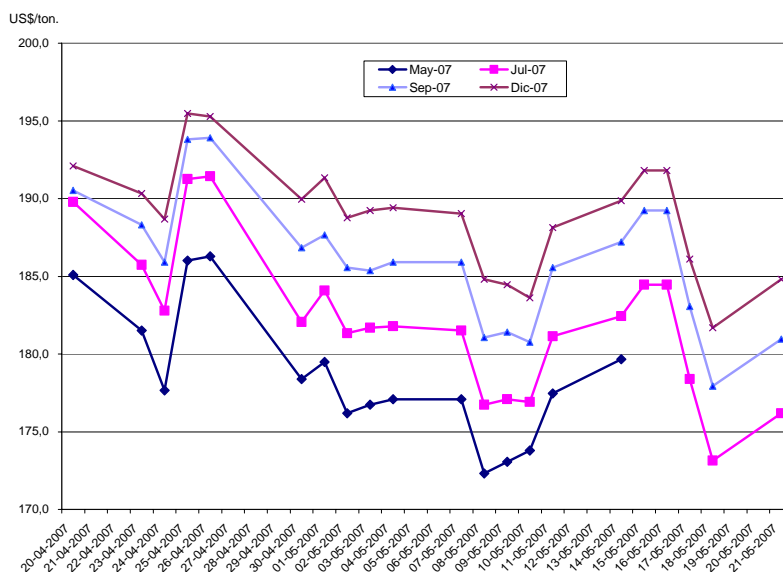
I.2. COMPORTAMIENTO DE LOS FUTUROS DE TRIGO EN LAS PRINCIPALES BOLSAS DE CEREALES.

• FUTUROS DE TRIGO SOFT RED WINTER.

Al revisar el comportamiento de los futuros de trigo Soft Red Winter en la CBOT³, entre el 20 de abril y el 20 de mayo, se advierte un período de alta volatilidad que se justifica por los antecedentes climáticos desfavorables existentes en el Hemisferio Norte y por la cercanía de los anuncios de intenciones de siembra para la cosecha 2007/08.

Al inicio del período de análisis, se presentó una recuperación en los futuros producto de la existencia de reportes climáticos que daban cuenta de importantes daños sobre los trigos de invierno, como consecuencia de las fuertes heladas que se registraron en la zona central de los EE.UU. El panorama de fuerte crecimiento en la producción mundial de trigo, que se sustentaba en la fuerte expansión del área a sembrar, parecía haberse desmoronado. Al fenómeno climático antes mencionado se sumaban las condiciones de sequedad en Europa, que afectaban a importantes países productores, tales como Francia y Ucrania. La recuperación de Australia estaba en duda, en virtud de que no se habían producido las precipitaciones necesarias para normalizar la humedad de sus suelos.

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



Fuente. ODEPA. Reuters.

³ CBOT: Bolsa de Cereales de Chicago.

Sin perjuicio de lo anterior, al inicio de mayo, se presentó un cambio en la tendencia caracterizada por importantes caídas en los futuros de la CBOT. Las precipitaciones registradas sobre las regiones trigueras de Europa y Australia presionaron a la baja las cotizaciones. Si bien la característica de alta volatilidad se mantuvo inalterable, el hecho de que se hayan producido lluvias en las zonas señaladas, resultaron elementos que aportaron a la reversión de precios.

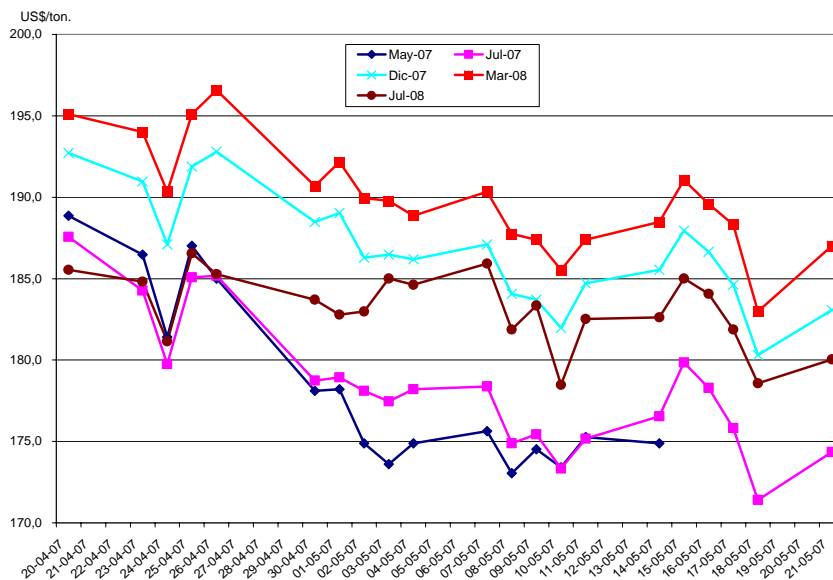
Luego de la aparición del informe del USDA, se puso de manifiesto que la expansión prevista para los principales países productores no resultará suficiente para neutralizar las varias campañas de déficit que se han venido registrando. Por el contrario, de confirmarse las nuevas estimaciones oficiales para el ciclo 2007/08, se presentará una caída en los inventarios mundiales por cuarto año consecutivo, y por séptima vez en las últimas 8 campañas.

• **FUTUROS DE TRIGO HARD RED WINTER**

Al revisar el valor de los futuros del trigo Hard Red Winter, en la KCBT⁴, es posible apreciar que, éstos siguen una similar tendencia a la experimentados en la CBOT, por razones prácticamente similares a las ya señaladas.

Es importante destacar que se mantiene la situación señalada el mes pasado, en relación al comportamiento casi similar que presentan los futuros de mayo y julio del 2007, lo cual reafirma una estabilidad de precios en el corto plazo. A partir de ese momento, los futuros repuntan hasta marzo del 2008, donde vuelve a reaparecer la incertidumbre, hecho que determina una caída en julio del 2008, de aproximadamente unos 8 US\$/ton.

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



Fuente. ODEPA. Reuters.

⁴ Bolsa de Cereales de Kansas

• **FUTUROS DE TRIGO PAN ARGENTINO.**

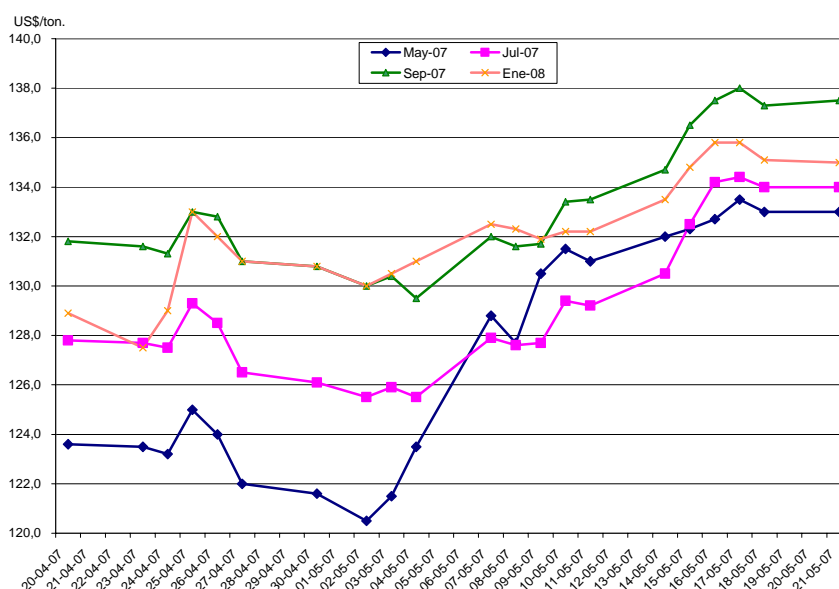
Hacia fines de abril, era posible apreciar en el mercado argentino un clima de baja especulación producto que el registro de exportaciones estaba cerrado y gran parte de las mismas, estaban ya cursadas por lo que el mercado estaba prácticamente vacío.

Además, los futuros en las Bolsas Argentinas se encontraban deprimidos considerando 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 embargo, a partir de los primeros días de mayo, los futuros de trigo en el MATBA comenzaron a evidenciar un notable repunte arrastrados por las señales transmitidas por las Bolsas Americanas y también por las estimaciones de siembras indicadas tanto por las autoridades ministeriales argentinas, gremios de productores y el mismo USDA, las cuales indican un recorte en la producción trasandina que fluctúa entre un 7 a un 10% en relación a la temporada anterior. Cabe señalar que el futuro de trigo subió en un lapso de quince días aproximadamente 15 US\$/ton.

Esta situación puede estar motivada en los anuncios gubernamentales relacionados con que el precio de comercialización interna estará directamente relacionado con la paridad de exportación, cuyas proyecciones de acuerdo a las cifras del USDA son favorables. La escasez de trigo para el mercado de exportación ha generado esta situación más aún considerando que el Gobierno Argentino estaría dispuesto a reabrir el registro de exportación de trigo, hecho que a primera visita, resulta difícil de prever.

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



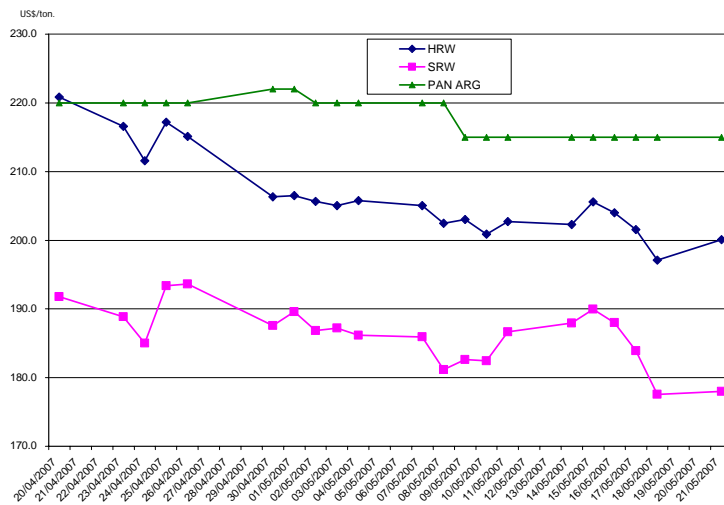
Fuente. MATBA. Agropuerto.

I.3. SITUACION DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES DEL TRIGO

Durante el mes de mayo, los trigos americanos han experimentado una leve tendencia a la baja. Para el caso del trigo SRW, el precio FOB Golfo ha registrado una caída del orden de los 10 US\$/ton., alcanzando valores cercanos a los 180 US\$/ton. En el caso del trigo HRW, sus precios también han caído, rozando la barrera de los 200 US\$/ton. La justificación de esta baja está en las caídas experimentadas por los futuros para mayo 2007, experimentadas hacia fines del mes pasado⁵, y la volatilidad del mercado no ha permitido establecer primas que reviertan esta tendencia.

Respecto al mercado argentino, pareciera estar ajeno frente a los cambios en los precios internacionales del trigo. El precio FOB en este mercado, debiese continuar en alza, considerando que el gobierno argentino mantiene cerrado el registro de ventas al exterior para asegurar el abastecimiento interno. Cabe señalar que este precio FOB es aplicable al pequeño saldo exportable (aproximadamente 1.2 millones de ton.) que aún no ha sido embarcado, y que estaba incluido al momento del cierre del registro de exportaciones de trigo. Esta realidad es aplicable básicamente para Brasil, pues el aumento de los fletes marítimos, sumado a los actuales valores de los trigos americanos, aún permite que el trigo exportado desde Argentina sea competitivo en dicho mercado.

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



Fuente. Agropuerto, ODEPA, Reuters.

⁵ Se debe considerar que el precio FOB se construye a partir del futuro más cercano, la cual se le agrega una prima que se determina diariamente de acuerdo al comportamiento del mercado.

I.4. COMPORTAMIENTO DE LAS IMPORTACIONES DE TRIGO.

De acuerdo a las estadísticas oficiales de Aduanas, las importaciones de trigo realizadas hasta abril del presente año, alcanzaron las 357.315 toneladas, lo cual representa una disminución de un 14.06% respecto a las importaciones registradas durante similar período del año 2006. Al igual que en el año anterior, la gran mayoría de las importaciones ha provenido desde Argentina, país que concentra actualmente el 81.62% de las importaciones de trigo harinero.

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

País	Volumen		Valor CIF	
	Ton	% Total	Miles US\$	% Total
Alemania	18,00	0,01%	11,60	0,01%
Argentina	291.647,20	81,62%	64.497,30	81,15%
Canadá	10.148,30	2,84%	2.547,50	3,21%
EE.UU.	55.201,90	15,45%	12.364,40	15,56%
Zona Franca Arica	300,00	0,08%	53,60	0,07%
Total Ene.- Abr.	357.315,40	100,00%	79.474,40	100,00%

Fuente. ODEPA. Aduanas

Conforme a estos datos, el precio CIF promedio del trigo ingresado a Chile hasta marzo de 2007, alcanzó los 222.41 US\$/ton., equivalentes a unos \$11.610 por quintal, valor al cual se debe agregar los gastos de internación y de flete a molino, determinando un costo de internación promedio de \$ 12.618 por quintal, base Santiago.

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

Durante el período de análisis, estos costos han fluctuado entre los \$13.957 y los \$14.299 por quintal, para el caso de las importaciones de trigo pan argentino; entre los \$12.125 y los \$ 12.693 por quintal, para los trigos SRW y entre los \$13.128 y \$14.095 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, a los altibajos que ha presentado el tipo de cambio observado en nuestro país y a una nueva variable correspondiente al alza internacional de los fletes marítimos.

Respecto al mercado de carga marítima, es posible señalar que está muy fortalecido y los precios están en niveles históricamente altos. Los operadores marítimos han señalado que con una situación de precios de granos arriba del 80% en comparación al año pasado y la carga marítima arriba 103-08% de abril del 2006, los compradores de granos están sintiendo el efecto del precio. La demanda para la carga a granel es alta y los números de buques y la logística simplemente no están a la par. Esto ha permitido a los dueños de buques continuar con el movimiento de precios hacia arriba y arriba. Los dueños ahora no están dispuestos a ofrecer la carga diferida con descuento al mercado actual con el temor de que se perderán de los niveles más altos después.

Finalmente, 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 tercera semana de mayo de 2007.

	VALORES FOB	CIF	INTERNADO + DERECHOS	Valor por Quintal
VALORES FOB SEMANA		US\$ por Ton.	US\$ por Ton.	EN PESOS \$
Pan Argentino UP RIVER (Agropuerto)	215.00	245.49	265.46	13,757
SRW GOLFO	187.30	217.73	236.90	12,277
HRW GOLFO	203.23	233.69	253.32	13,128

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

En relación a los precios, se puede señalar que el mercado ha pagado, durante la última semana entre unos \$11.700 a \$ 13.600 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. Sin perjuicio de lo anterior, 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 generado que el precio de esta época sea bastante atractivo para los productores, pudiendo alcanzar incluso mayores niveles de acuerdo a la calidad de los trigos almacenados.

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

REGION	PRECIOS (\$/QQ)
R.M	11.700-13.600
IX	11.300-12.700
X	11.800-12.700

Fuente. COTRISA.

II. MERCADO DEL MAIZ

II.1. COMPORTAMIENTO DEL MERCADO INTERNACIONAL

Las proyecciones realizadas al mes de mayo, al igual que en el caso del trigo, ratificaron la tendencia deficitaria de los inventarios de este cereal a nivel mundial. En definitiva, la reducción de los stocks finales de maíz fue de un 24% en comparación a la temporada 2005/06.

Cuadro 5. Comportamiento Anual del Mercado Mundial de Maíz. Cifras de mayo de 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	685,2	131,28
2005/06	130,7	695,61	826,31	703,88	122,43
2006/07 (Est.)	122,43	697,72	820,15	726,94	93,2
2007/08 (Proy. May.)	93,2	766,5	859,7	769,45	90,25

Fuente. WASDE. USDA

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

La razón fundamental de este decrecimiento de los inventarios es el aumento registrado en la demanda del cereal, el cual se elevó en cerca de 23 millones de toneladas en comparación al año 2005/06. Cabe señalar que el aumento en la demanda provino especialmente desde el sector energético, elaborador de biocombustibles y etanol.

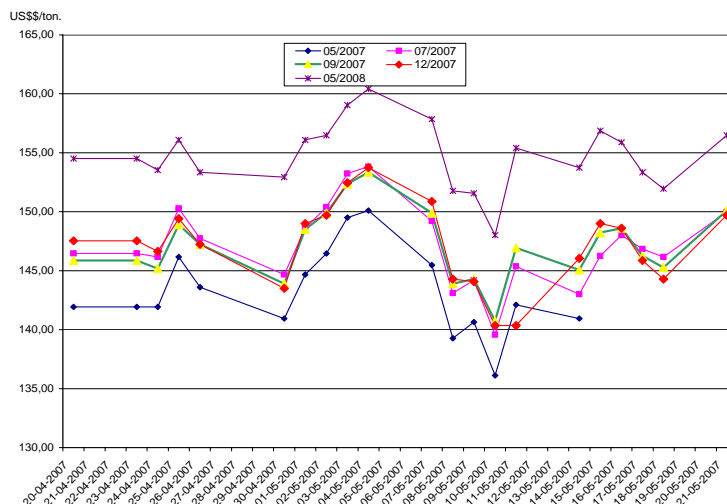
Las primeras estimaciones realizadas por el USDA para la temporada 2007/08, indican un sustantivo aumento del consumo en alrededor de 42 millones de toneladas (6% en comparación a la actual temporada) y de la producción (68.7 millones de ton.), hechos que determinan, en definitiva, la prolongación de un escenario deficitario de este cereal. Cabe señalar que el consumo de las últimas tres temporadas ha sido superior a la producción. Como consecuencia de las situaciones antes señaladas, se proyecta una ligera baja de un 3% en los stocks finales de maíz, hecho que debiera determinar condiciones favorables para su comercialización. En síntesis, en el mundo faltará maíz: los inventarios serán los más bajos de los últimos 24 años y la relación stock/consumo será la segunda más baja de toda la historia.

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 se han caracterizado durante el período de análisis por presentar una alta volatilidad en sus valores y por no seguir una tendencia estable en el tiempo, lo cual indica que existe una gran incertidumbre en los mercados. Hacia fines de abril, el mercado de maíz se vio fuertemente afectado por la volatilidad típica del período climático. Las demoras en la siembra generaron preocupación en la Bolsa, sin definirse una dirección de los futuros, lo cual generó una señal de alerta en el mercado.

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



Fuente. Agropuerto. ODEPA-Reuter.

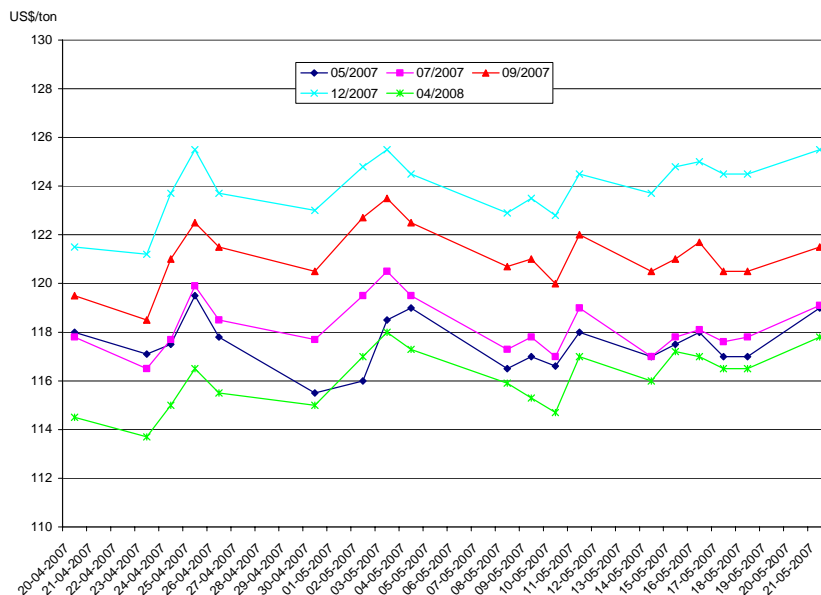
El mercado de maíz se ha mantenido inmerso en la alta volatilidad típica del período climático, y la incertidumbre respecto del resultado final de la campaña, en un ajustado contexto que impide la definición de una tendencia clara. Así, los valores del cereal se movieron en un amplio rango. Un elemento considerado por los analistas y que ha sustentado una mayor recuperación de los precios para el corto plazo, es la constitución de un premio climático, en anticipación a cualquier inconveniente que pueda surgir. Así, manteniendo las perspectivas de alta volatilidad para los próximos meses, ya se vaticina una paulatina recuperación de los precios en Chicago.

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

Al observar el comportamiento de los futuros de maíz en el MATBA, se puede apreciar una cierta estabilidad en el periodo de análisis. Es destacable el valor del futuro mayo 2008, cuyos valores se sitúan bajo los valores de mayo del 2007, producto de la incertidumbre de lo que acontecerá en el mercado ante la entrada en cosecha del maíz del hemisferio norte.

Hacia fines de abril, las lluvias y la prioridad que se dio a la cosecha de la soja constituyeron un fortalecimiento de los valores futuros del cereal, aunque se fue advirtiendo, paulatinamente, un debilitamiento hacia los primeros días de mayo. Esta situación fue acrecentada por el agitado cronograma de embarques de este período, hecho que impuso premios para las entregas cortas y determinó que el mercado se invirtiera, pasando a valer más el disponible y las posiciones más cercanas que los futuros más distantes. La sumatoria de estas situaciones constituyó al maíz como el grano con mayor riesgo de baja.

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



Fuente. Agropuerto. MATBA.

Esta debilidad del mercado, a inicios de mayo, se acentuó al no reabrirse la posibilidad de realizar nuevos negocios de ventas del cereal al exterior, debiendo los exportadores, empalmar sus compras con el nivel de cereal que tenían comprometido al momento que se dispuso la medida. Si bien los datos a mediados de mayo daban cuenta que restaba declarar poco menos de la mitad del nuevo cupo de exportaciones establecido por el Gobierno, en el mercado se consideró que a dicha fecha el mismo ya se había agotado. Así, la reapertura del registro se transformó en un efímero evento de escaso impacto sobre el mercado.

II.3. SITUACION DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES DEL MAIZ

Respecto a los precios FOB del maíz, han presentado un comportamiento bastante inestable conforme a la volatilidad actual del mercado y a las incertidumbres de lo que ocurrirá con la demanda por parte de la industria de los biocombustibles.

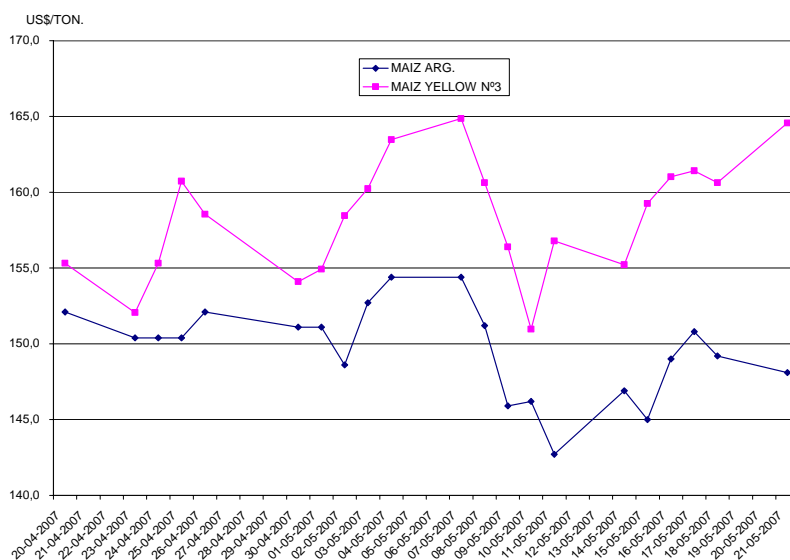
Hacia fines de abril - inicio de mayo, el mercado experimentó una importante baja de precios producto del anuncio por parte del USDA, que en EE.UU. la producción aumentaría en más 48 millones de toneladas durante la siguiente temporada. Esta información generó el desplome de las bolsas y por ende, arrastró a la baja los precios FOB.

Sin embargo, a mediados de mayo, el mercado comenzó a recuperar la normalidad, particularmente en EE.UU. donde las cotizaciones se mantienen firmes, y la implantación del cereal se está desarrollando de manera extraordinaria y mucho mejor de lo que esperaban los analistas de la Bolsa de Chicago, donde se forman los precios. Sin perjuicio de lo anterior, lo que ha prevalecido en esta recuperación del mercado, es la

presión de la demanda, reforzada por la expansión de la industria del etanol, biocombustible que se abre paso velozmente a partir del aumento de los precios del petróleo. Las estimaciones proyectan que durante el 2007/08, se destinará el 30% de la producción de maíz a la elaboración de etanol.

El caso argentino, es prácticamente similar aunque la estrategia del mercado es un poco distinta. La superficie por sembrar de la próxima campaña de maíz, crecería entre el 20% y el 30% por el alto precio internacional del grano. Se estima que la producción de etanol en los Estados Unidos es una “aspiradora de maíz”, por lo que ese país -tradicionalmente el principal exportador- está dejando vacantes muchos mercados que Argentina aspira a abastecer.

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



Fuente. ODEPA-Reuter. Agropuerto.

II.4. COMPORTAMIENTO DE LAS IMPORTACIONES DE MAIZ.

De acuerdo a las estadísticas oficiales de Aduanas, las importaciones de maíz realizadas hasta abril del presente año, alcanzaron las 452.709 ton., lo cual representa una disminución de un 22.08% 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. Si bien la mayor parte de las importaciones ha provenido desde Argentina, país que concentra aproximadamente el 47.1% de las importaciones de maíz, existe un volumen bastante equilibrado en comparación a la importación de maíz americano.

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

Temporada 2007				
País	Volumen		Valor CIF	
	Ton	% Total	Miles US\$	% Total
Argentina	213.137,60	47,08%	40.967,90	46,04%
Bolivia	1.958,20	0,43%	324,6	0,36%
EE.UU.	194.002,90	42,85%	40.209,70	45,19%
Paraguay	43.582,80	9,63%	7.426,90	8,35%
Total Ene. - Abr.	452.709,40	100,00%	88.980,30	100,00%

Fuente. ODEPA. Aduanas

Conforme a estos datos, el precio CIF promedio del maíz ingresado a Chile hasta abril de 2007, alcanzó los 196.55 US\$/ton., equivalentes a unos \$10.713 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 \$ 11.300 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 \$9.461 y los \$9.844 por quintal, para el caso de las importaciones de maíz argentino, y entre los \$10.470 y los \$ 10.678 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 experimentadas por el tipo de cambio y por los aumentos en los precios 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 tercera semana de mayo de 2007.

Del 11/05/07 al 17/05/07				
	VALORES FOB	CIF	INTERNADO + DERECHOS Puerto Puerto	Valor por Quintal Puerto Puerto
VALORES FOB JUNIO	US\$ por Ton.	US\$ por Ton.	US\$ / Ton.	\$ / qq.
MAIZ Argentino Up River	147,53	175,88	182,56	9.461
MAIZ USA YELLOW # 3	158,73	195,12	202,02	10.470
Dólar obs. (período) (\$/US\$)	518,25			

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 primer lugar, es importante señalar que la cosecha se está desarrollando normalmente, favorecida por las condiciones climáticas existentes en las zonas productoras, avanzado en plenitud hasta la VIII región.

En relación a los precios, se puede señalar que durante el período, los precios de mercado se han mantenido bastante estables, con un ligero rango de aumento en los precios de la VI región, situándose actualmente en el orden de los \$10.000 por quintal. Es destacable el hecho que prácticamente existe una paridad entre el costo de internación base VI región y el precio doméstico que paga la industria nacional.

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 mayo de 2007.

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

Fuente. COTRISA.

III. MERCADO DEL ARROZ

III.1. COMPORTAMIENTO DEL MERCADO INTERNACIONAL

Conforme a las estadísticas proporcionadas por el USDA, es posible proyectar un normal comportamiento del mercado internacional del arroz para lo que resta de la temporada. Los inventarios finales de este cereal quedaron en 75.6 millones de ton., equivalentes a un 3% menos que los registrados la temporada 2005/06.

Respecto a las proyecciones para la temporada 2007/08, lo interesante es que se vuelve a proyectar un escenario deficitario en este cereal, hecho que queda refrendado en la caída en más de 3.8 millones de toneladas de los stocks finales proyectados, en comparación a las existencias de la presente temporada (disminución de un 5%).

Cuadro 9. Comportamiento Anual del Mercado Mundial de Arroz Elaborado. Cifras de mayo 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	75,36	418	493,36	415,24	78,12
2006/07 (Est.)	78,12	416,5	496,79	418,96	75,66
2007/08 (Proy. May.)	75,66	420,75	420,75	424,49	71,93

Fuente: WASDE. USDA.

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

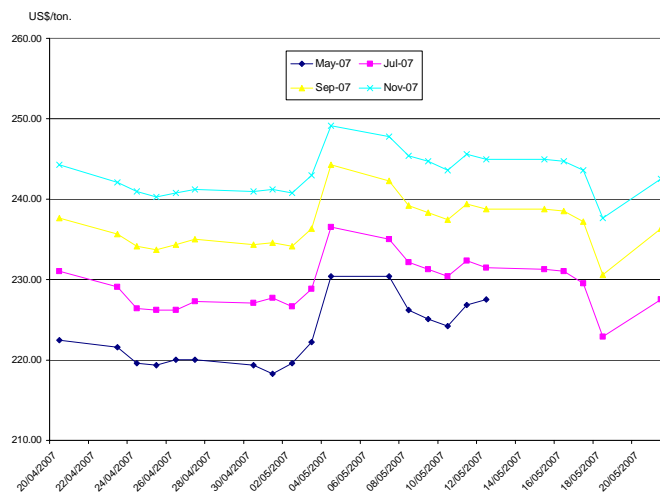
En términos generales para la temporada 2007/08 se proyecta: un aumento de la producción mundial en 4.3 millones de ton.; un aumento del consumo en cerca de 5.5 millones de toneladas y un comercio global similar al de la temporada 2006/07 de 30 millones de toneladas. En resumen, los antecedentes señalados corresponden a variaciones marginales en el mercado mundial. Respecto a la disponibilidad de arroz, se espera que decline por el séptimo año consecutivo a 72 millones de toneladas, 3.7 millones debajo de la existente en la presente temporada. Además, este stock es el más bajo registrado desde la temporada 1983/84.

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 dentro de un rango de volatilidad normal. Sólo a principios de mayo tuvo un comportamiento alcista, producto de los anuncios del USDA de recorte consecutivo en la disponibilidad mundial del cereal. Luego, vuelve a estabilizarse para los valores promedios registrados los últimos dos meses. 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.

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



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 desastres climáticos acontecidos al inicio de la cosecha, determinaron 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\$ 320/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\$ 310/ ton., Vietnam (5% grano partido): US\$ 300 / ton.

En relación al precio internacional del arroz largo ancho, y de acuerdo a la información proporcionada por la Agregaduría Agrícola de Chile en Argentina, el precio FOB del arroz largo ancho, para exportación a Brasil, continua bordeando los 460-480 US\$/ton.

III.4. COMPORTAMIENTO DE LAS IMPORTACIONES DE ARROZ.

De acuerdo a las estadísticas oficiales de Aduanas, las importaciones de arroz elaborado, realizadas hasta abril de la presente temporada, alcanzaron las 24.148 ton., lo cual representa una disminución de un 40.24% en comparación a similar período del año 2006. Argentina se ha constituido en el principal país abastecedor de arroz a nuestro país, concentrando un 78.9% de las importaciones de dicho producto.

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

País	Volumen		Valor CIF	
	Ton	% Total	Miles US\$	% Total
EE.UU.	68,8	0,28%	41,1	0,48%
Argentina	19.060,40	78,93%	6.321,20	73,30%
Brasil	129	0,53%	59,8	0,69%
China	1.344,20	5,57%	562,7	6,53%
Corea del Sur	4,4	0,02%	4	0,05%
Italia	3,1	0,01%	6,1	0,07%
Pakistán	153	0,63%	57,5	0,67%
Paraguay	1.408,90	5,83%	655,3	7,60%
Tailandia	100,1	0,41%	47	0,55%
Uruguay	1.875,50	7,77%	867,20	10,06%
Total Ene. - Abr.	24.148,00	100,00%	8.623,40	100,00%

Fuente. ODEPA. Aduanas

Conforme a estos datos, el precio CIF promedio del maíz ingresado a Chile hasta abril de 2007, alcanzó los 357.08 US\$/ton., equivalentes a unos \$11.567 por quintal, puesto Molino VII región.

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 Via Terrestre	
Arroz Largo Fino	Argentino (Entre Ríos) 10 % Partido
FOB (US\$/ton)	320.00
Flete (US\$/ton)	60.00
CIF (Seguro y Flete)	357.00
Arancel Aduanero (6 %)	21.42
Mermas (0,5%)	1.79
Costo de internación	381.10
Tipo de cambio (\$/US\$)	523.29
Valor \$ por Tonelada	199,424.51
Valor \$ por Kilo	199.42
Valor Paddy \$/QQ.	115.67
Valor Paddy \$/kg QQ.	11,567
Relacion Elab. a Paddy 0.58	

Fuente. Agregaduría Agrícola de Chile en Argentina

Otros costos de importación utilizados como referencia son; arroz tailandés, cuyo costo de internación se acerca a los 13.406 \$/qq. puesto puerto V región y arroz vietnamita con un costo de importación de 12.965 \$/ qq., puesto puerto V región.

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

Es importante señalar que la cosecha se ha desarrollado en una forma más extensa que lo normal, debido a los problemas climáticos acontecidos en la época de siembra y a las lluvias acontecidas al inicio de la cosecha. Sin embargo, a la fecha abarca la totalidad de la zona productora.

En relación a los precios del mercado interno, estos han permanecido en el orden de los 12.000 a 12.800 \$/qq., valor que guarda relación con el costo de internación de arroz grano largo fino argentino, principal referente de precios para la industria nacional.

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

REGION	PRECIOS (\$/QQ)
VII	12.000 – 12.800
VIII	12.000-12.500

Fuente. COTRISA.

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