

COTRISA

Política de comercialización de trigo COTRISA

Emparejando la cancha del mercado del trigo

Antecedentes: trigo y cereales

- El trigo es un producto muy importante en la agricultura chilena
 - Por la gran cantidad de productores que se dedican a su cultivo.
 - Porque la producción nacional es un componente muy importante dentro del total de la oferta que provee a la agroindustria molinera para la producción de harina
 - Porque el pan sigue siendo uno de los principales alimentos en la dieta de los chilenos.

El trigo es un producto muy importante en la agricultura chilena

- Por la gran cantidad de productores que se dedican a su cultivo.

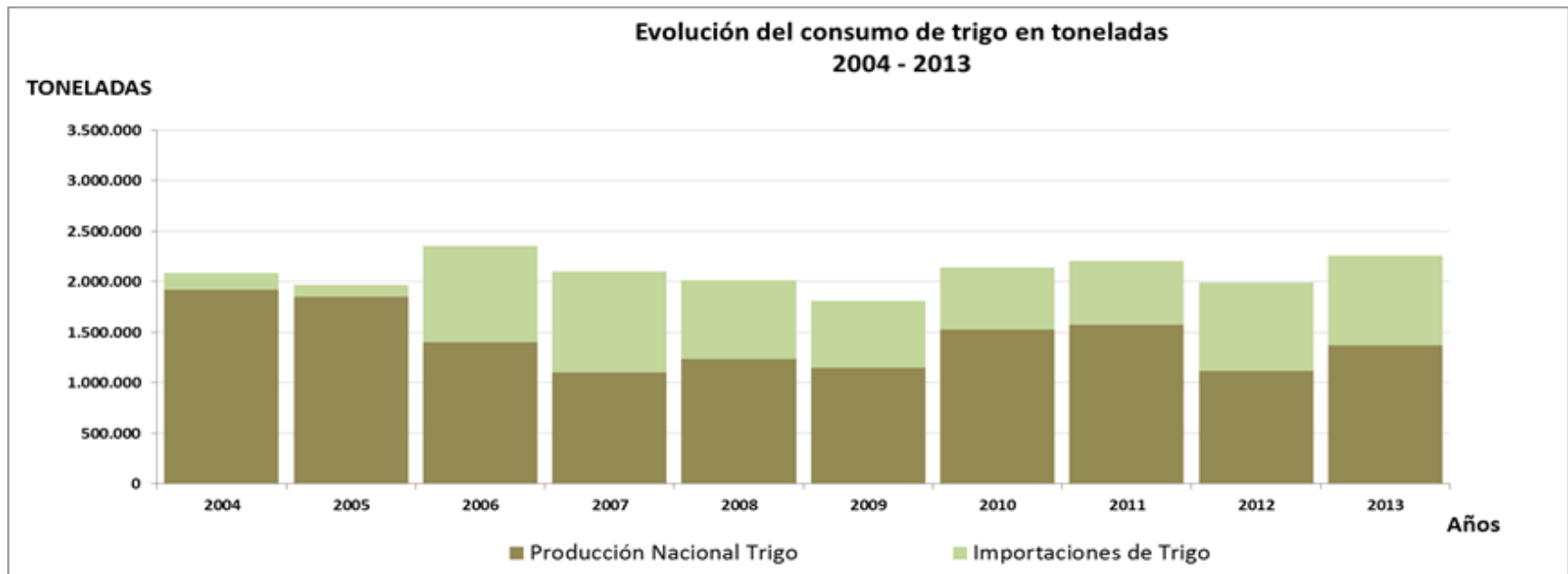
La oferta de trigo nacional es producida por aproximadamente unos 45.000 productores, de los cuales la mayor parte son pequeños empresarios agrícolas (un 68% de las explotaciones posee menos de 20 ha).

Los productores en pequeña escala cultivan aproximadamente el 20% de la superficie sembrada y producen un 15% de la cosecha nacional.

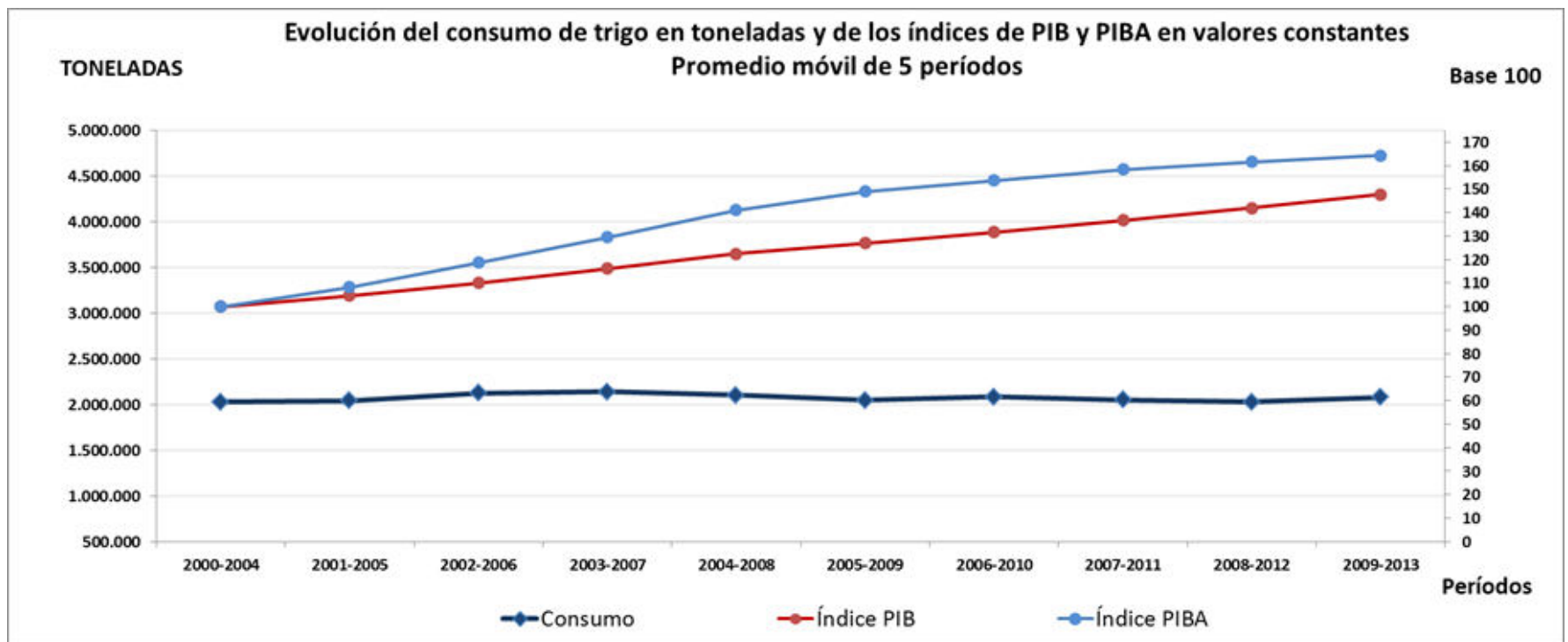
(datos del Censo Nacional Agropecuario. INE, 2007)

El trigo es un producto muy importante en la agricultura chilena

- Porque la producción nacional es un componente muy importante dentro del total de la oferta que provee a la agroindustria molinera para la producción de harina



Consumo de trigo y evolución del PIB y del PIBA



El trigo es un producto muy importante para Chile

Porque el pan sigue siendo uno de los principales alimentos en la dieta de los chilenos.

El pan tiene una ponderación de 2% dentro de la canasta que compone el Índice de Precios al Consumidor que calcula el Instituto Nacional de Estadísticas y actualmente su precio es de aproximadamente dos dólares por Kilogramo.

El mercado del trigo

- Es un mercado en que miles de productores venden su producción a casi un centenar de molinos. Además, quienes venden, participan en un mercado que se amplía enormemente, toda vez que compiten también con importaciones.
- Las negociaciones que se establecen en relación con los precios y con las condiciones de intercambio son asimétricas entre estos agentes.
- La existencia y operación COTRISA se explica como una decisión del Estado de disponer de una empresa que contribuya a atenuar esas fallas de mercado.

Características más específicas del mercado de trigo

- Se caracteriza por la alta heterogeneidad de trigos que lo componen, lo que dificulta realizar comparaciones tanto entre trigos dentro de la producción nacional, como en relación con los trigos importados.
- Desde una perspectiva institucional es necesario anotar que el mercado no dispone de suficientes organismos que realicen labores de certificación de análisis de calidad de los granos, lo que dificulta la relación entre compradores y vendedores por la ausencia de un conocimiento más preciso acerca de los productos que se transan.

Rol de COTRISA

- COTRISA actúa dentro del mercado triguero contribuyendo a la formación de precios que cumplan con la condición de ser competitivos. Al respecto se busca que **en el proceso de formación de los precios internos** los agentes tengan como referencia los precios internacionales.
- Es necesario que los distintos tipos de trigos nacionales cumplan con ciertas normas de estandarización y reconocimiento de calidad.
- Si los agricultores dispusieran de esa condición podrían acceder a mercados externos como destinos alternativos para su producción de trigo, mejorando su capacidad de negociación.

Mecanismo para participar del mercado

- ODEPA calcula el costo alternativo de importar (CAI)
- COTRISA traduce ese CAI a precios que varían según cada región, a partir de descontar de ese valor los costos de transporte para simular cuánto costaría el trigo importado en ese lugar.
- COTRISA publica esos precios cuando sean mayores que los precios que está ofreciendo la industria (en este caso opera como poder comprador)

COTRISA también actúa por presencia

- La infraestructura de silos con capacidades de guarda y de secado, que COTRISA mantiene en las principales regiones productoras de cereales, respaldan la credibilidad de los agentes respecto a que COTRISA puede participar del mercado porque **tiene con qué** actuar en la comercialización del trigo.
- COTRISA sustenta este tipo de presencia latente, prestando servicios remunerados de acondicionamiento de granos a los agricultores e industrias de las respectivas regiones en las cuales está presente.

La certificación de calidad

- COTRISA ha logrado un importante reconocimiento entre los agentes de los mercados de trigo, arroz y maíz respecto a sus capacidades para realizar análisis de calidad de los granos.
- Desde 2013 rige la Ley que regula las transacciones comerciales de productos agropecuarios ('muestras y contra muestras') y el Reglamento respectivo para el maíz, cuya aplicación se inició la actual temporada comercial (2014) y en la cual COTRISA, a través de su Laboratorio Central, operó como laboratorio de ensayo arbitrador, debidamente autorizado por el SAG.
- Este año, en la Comisión Nacional del Trigo elaboró el reglamento para el comercio del trigo.
- Desde una perspectiva nacional este es **un gran desafío** pues **no existen suficientes laboratorios que cumplan con las capacidades técnicas exigidas y que estén dispuestos a operar como arbitradores**

Información de mercados y transparencia

- COTRISA cuenta con el reconocimiento público de ser un generador y proveedor de información relevante, que complementa los datos y análisis que entregan otras fuentes tanto públicas como privadas.
- Durante estos años COTRISA ha desarrollado la capacidad de registrar los movimientos de los precios del trigo en los mercados internos y particularmente en las zonas y periodos en que se producen el mayor número de transacciones de trigo.
- Si esta información fuera procesada, según normas estadísticas reconocidas, y puesta a disposición de los agentes, tanto en series como en cuanto tiempo real, bajo modalidades *on line*, se estará aportando un insumo de alta calidad para mejorar la transparencia del mercado de trigo.

Mejorar la información

- La información disponible actual adolece de carencias en materia de:
 - Oportunidad para conocer las hectáreas sembradas, lo que dificulta las estimaciones de producción,
 - No existen organismos calificados que reconozcan y certifiquen la diversidad de tipos de trigo que, además, tienen distintos precios.
 - Es insuficiente la información que se dispone respecto de las existencias tanto de trigo como de harina de trigo en poder de la molinería. Esta carencia de información hace que la operación de estos eslabones de la cadena trigo – harina – pan sean poco transparentes.
- Mejorar los registros de precios de trigo en los mercados locales así como superar estas carencias constituye un enorme **desafío que hace necesario ampliar y reforzar las capacidades de COTRISA en materia de generación, análisis y difusión de información.**

COTRISA es un poder comprador

- El Ministerio de Agricultura aplica una política pública que consiste en acompañar la información con la decisión de participar del mercado para lo cual establece un convenio para que COTRISA ejecute el Programa de Compra de Trigo (PCT).
- La modalidad que utiliza el Programa es que el Gobierno le garantiza a COTRISA que,
 - tanto el riesgo de pérdida en que puede incurrir al participar como comprador de trigo en una **determinada magnitud** de compras,
 - como los costos operacionales y financieros quedan solventados con una transferencia que se incluye en el presupuesto de la Subsecretaría de Agricultura.

Logro de los objetivos del poder comprador

Este programa tiene dos objetivos explícitos:

- i. contribuir a dotar de credibilidad la señal que ofrece el costo alternativo de importación, lo que se refleja en la mayor o menor amplitud de las brechas entre los precios internos y ese cálculo; y
- ii. favorecer con las compras a pequeños agricultores que por lejanía y por escala de producción tienen menos posibilidades de acceder a los poderes compradores que COTRISA pone a disposición.

Nivel de logro del PCT

- El primer objetivo se ha cumplido en gran medida, lo que se refleja en las escasas compras realizadas por COTRISA, en tanto que ...
- El segundo objetivo, claramente no se ha logrado durante este último periodo de ejecución del Programa, pues el número de agricultores que han vendido su producción a COTRISA es extremadamente bajo.

Se observa que el costo de los fletes, la escala de producción e incluso los límites al volumen de compra constituyen barreras de entrada para la participación de pequeños productores en el Convenio.

Ajustes al PCT

- Esto abre el gran **desafío** de iniciar un proceso de acercamiento de la empresa y de sus poderes compradores a los pequeños productores, particularmente en la redefinición de los requisitos exigibles a los vendedores de trigo, toda vez que es necesario garantizar que no serán discriminados por ninguna variable distinta al tamaño de la cantidad de trigo que deseen ofrecer a COTRISA.
- También, en caso que la demanda por el Programa de Compra de Trigo realizada por pequeños productores, presione por mayores niveles de compras, cabe evaluar una participación de COTRISA basada en sus propios recursos y garantizadas por seguros de riesgos a los precios.
- Por esto, luego de cuatro años de ejecución del PCT, se ha estimado pertinente avanzar gradualmente en realizar algunos ajustes en el diseño, operación y mecanismos de financiamiento del Programa.

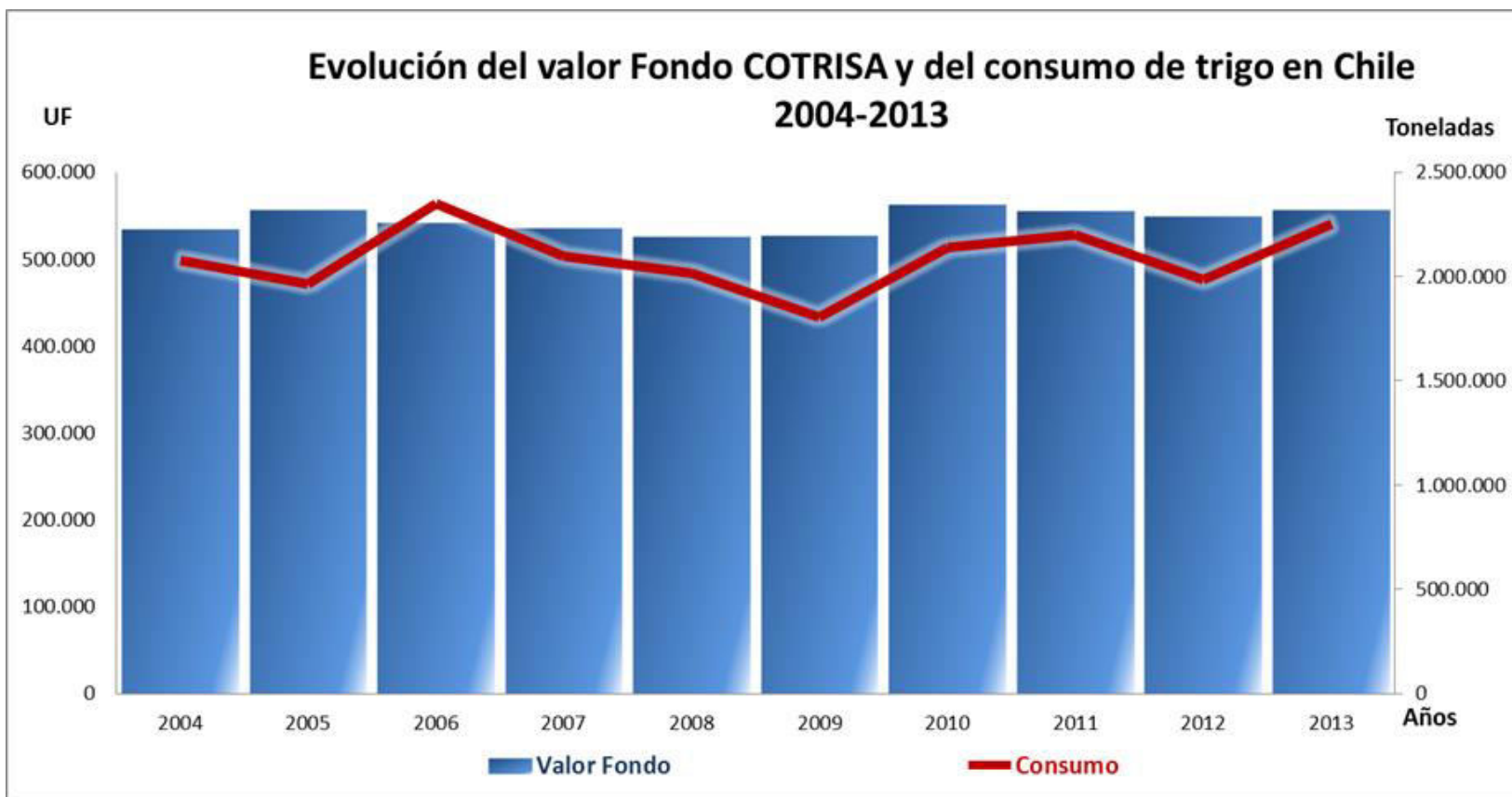
Fondo financiero

- En un sentido institucional, cabe destacar que COTRISA dispone de un patrimonio financiero que, producto de una adecuada administración, le permite operar con solvencia.
- *Esta cualidad se agrega a otras que contribuyen a la favorable impresión que tienen de la empresa los distintos agentes que participan del mercado.*
- Por esta razón la gestión financiera de esos recursos, si bien no es estrictamente una actividad propia de la misión de COTRISA, por su importancia para el funcionamiento de la empresa se agrega como área de negocio y como objetivo estratégico en su Plan Estratégico.

Fondo financiero

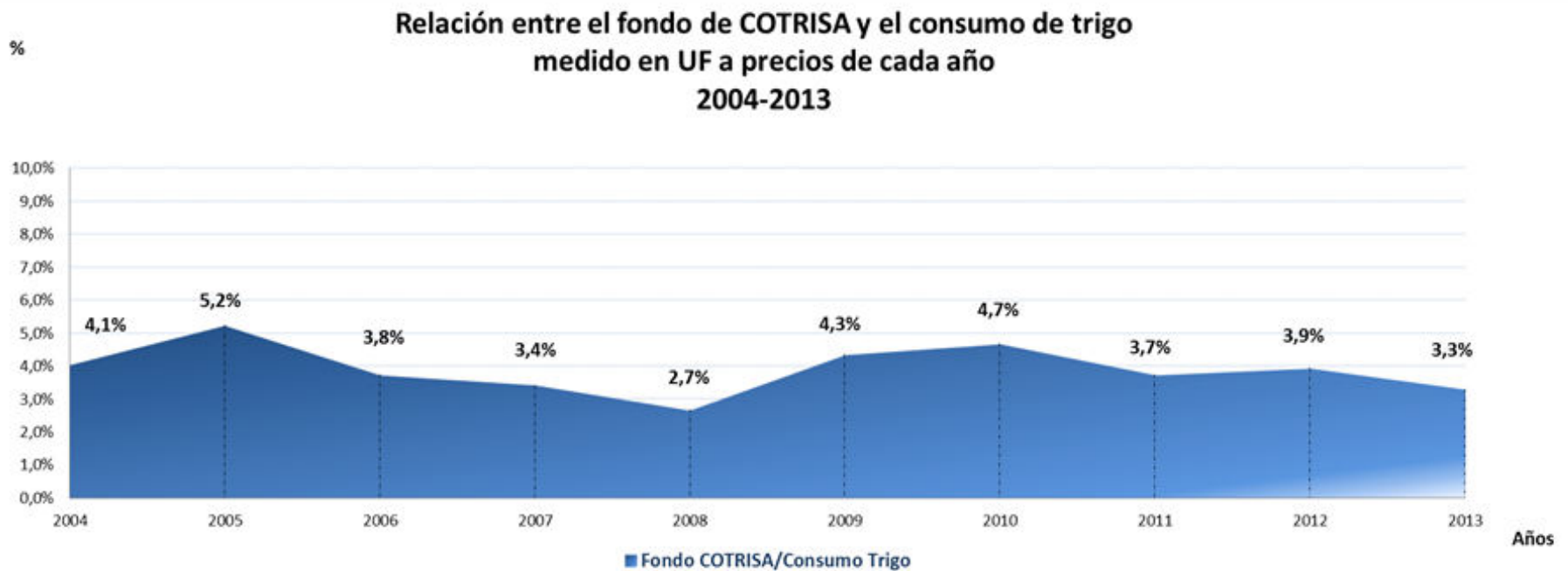
- La administración de este fondo financiero está delegada en instituciones financieras especializadas.
- No obstante, existe un ámbito de participación del Directorio y de las gerencias correspondientes, en las decisiones que implican programación financiera para hacer un uso adecuado de los rescates de los instrumentos en que se han invertido esos recursos y que sirven para gestionar al menor costo financiero, los saldos y requerimientos que provienen de los flujos de caja.

Evolución del Fondo de COTRISA en miles de UF



1 UF = USD 40.- lo que implica que 500 mil UF corresponden a USD 20 millones

¿Cuánto puede comprar el Fondo Financiero de COTRISA?



Gobierno corporativo

- En esta breve síntesis de la acción de COTRISA y de sus desafíos cabe hacer explícito el compromiso de cumplir las normativas emanadas del SEP respecto de Gobierno Corporativo.
- COTRISA al adoptar de manera sistemática y acorde a su tamaño los lineamientos respecto de buenas prácticas de gobierno corporativo, puede actuar de manera transparente y eficaz en el logro de sus objetivos y en armonía con sus *stakeholders*.

OBJETIVOS ESTRATÉGICOS

OBJETIVOS ESTRATÉGICOS

Los objetivos estratégicos se refieren a un plan de inversiones, a mejorar los servicios de certificación de calidad, mejorar la información, perfeccionar el Programa de Compra de Trigo y manejar de manera eficiente el Fondo Financiero de COTRISA.

Lo que se traduce en:

OBJETIVOS ESTRATÉGICOS

1. Diseñar y aplicar un Plan de Inversiones para las Plantas de Silos que:

- relocalice la planta de Los Ángeles en función de los requerimientos de los *stakeholders*
- modernice la Planta de Lautaro,
- adecúe la Planta de Parral respondiendo al cambio en la demanda de servicios, y

Todas estas inversiones tienen como propósito mostrar una empresa con presencia en las regiones productoras de cereales.

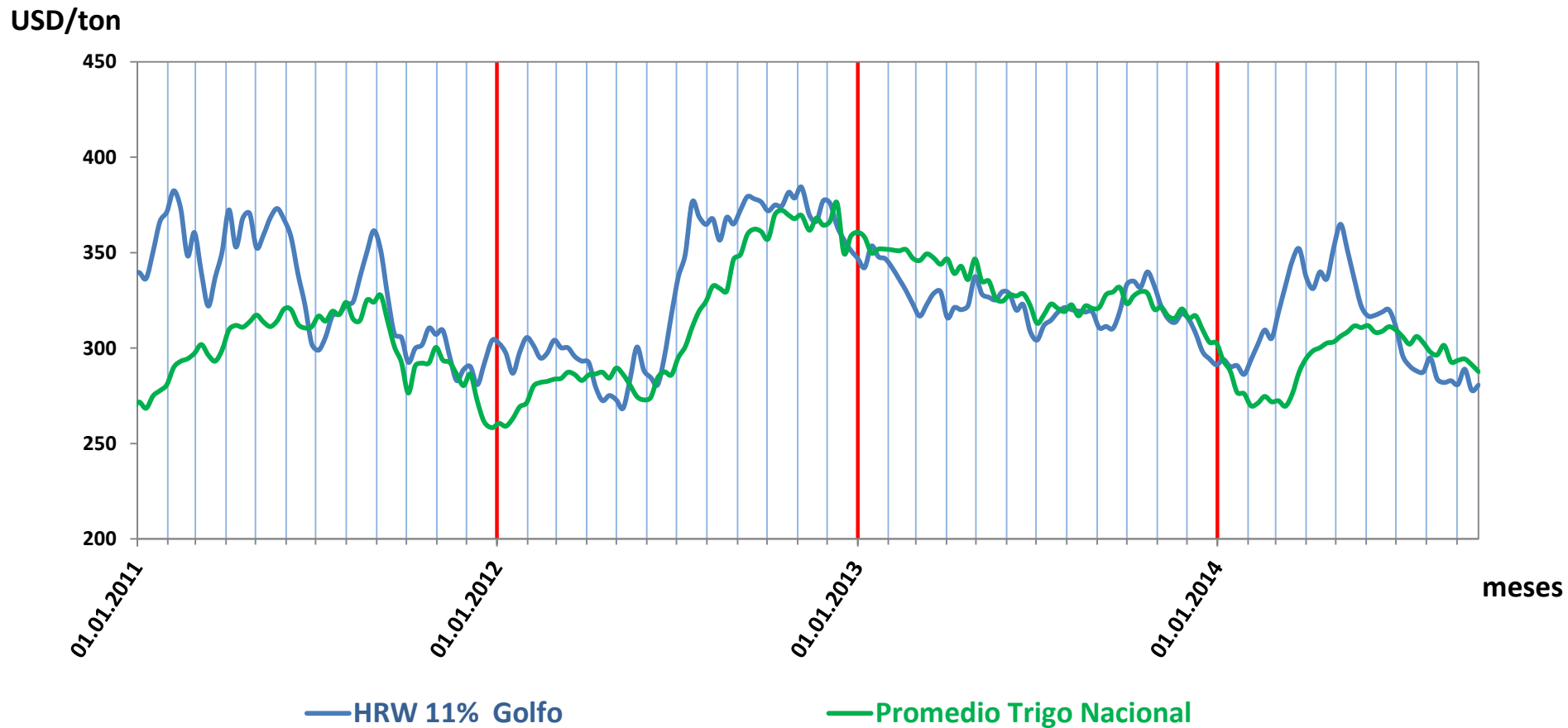
2. Desarrollar capacidades para que el Laboratorio Central de COTRISA opere como laboratorio arbitrador tanto para maíz como para trigo, y apoyar como un bien público la efectiva puesta en práctica de la Ley que regula las transacciones de productos agropecuarios (Ley de Muestras y Contra muestras).

OBJETIVOS ESTRATÉGICOS

3. Incrementar la transparencia en las decisiones comerciales de los mercados de cereales reforzando la generación y provisión de información relevante para la toma de decisiones que deben realizar los productores nacionales de granos.
4. Redefinir y **hacer más cercano el Programa de Compra de trigo a los pequeños productores y evaluar la pertinencia de ampliar los poderes compradores con recursos propios** garantizados con seguros que cubran el riesgo de caída en los precios.
5. Lograr, como mínimo, **mantener el valor actual del fondo financiero de COTRISA**, lo que requiere tanto rentabilizar las actividades señaladas en los cuatro objetivos anteriores, como, eventualmente, capitalizar la empresa.

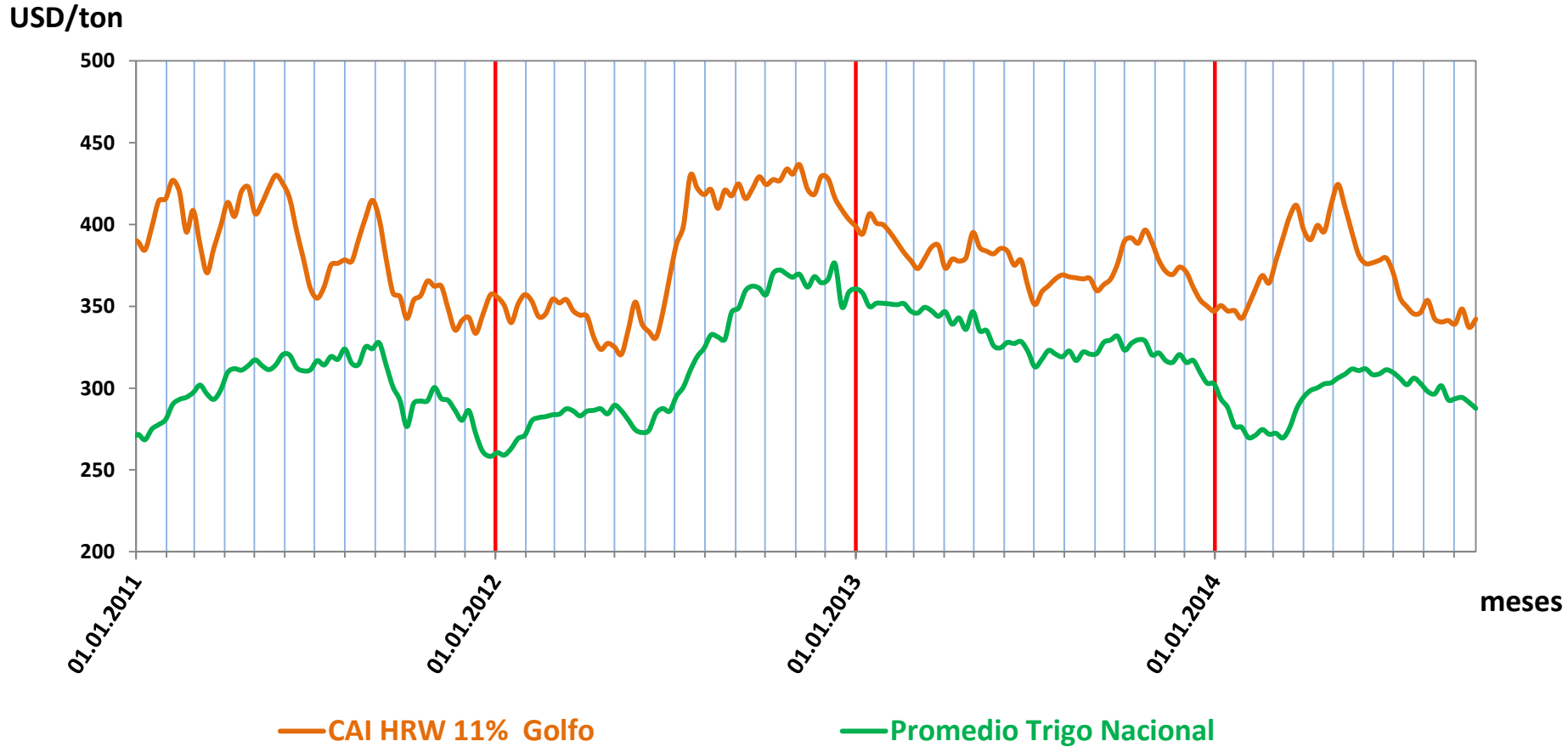
ALGUNOS RESULTADOS E INTERROGANTES

EVOLUCIÓN DEL PRECIO TRIGO NACIONAL Y FOB HRW 11% 2011 - 2014



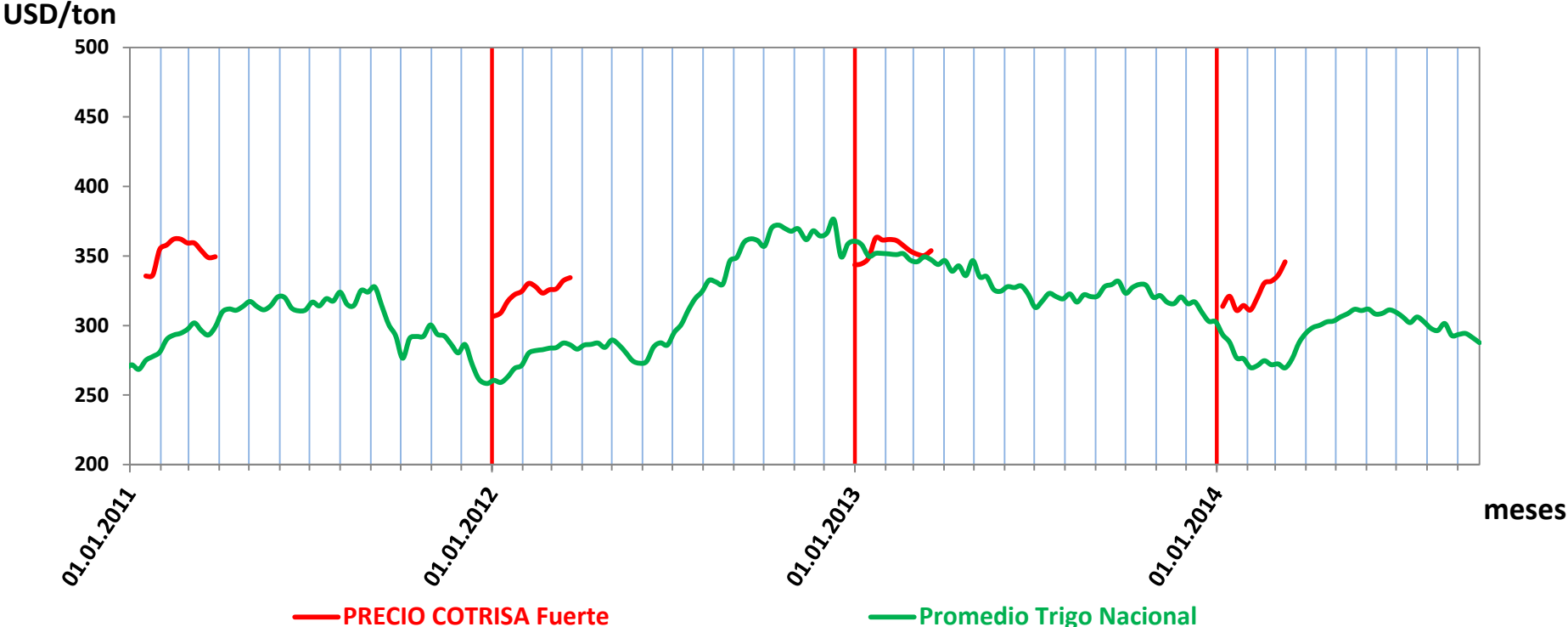
Fuente: COTRISA y USDA

EVOLUCIÓN DEL PRECIO TRIGO NACIONAL Y COSTO ALTERNATIVO INTERNACIÓN HRW 11% 2011 - 2014



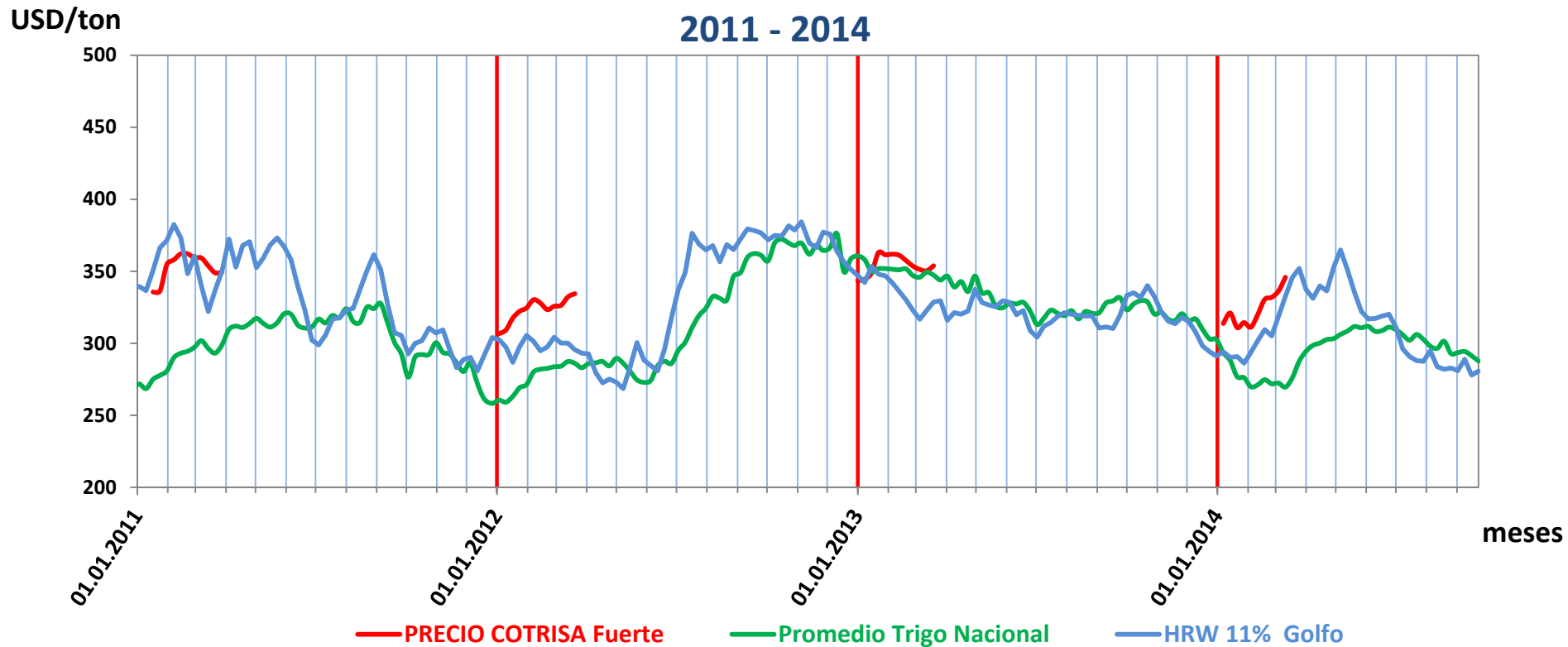
Fuente: COTRISA y USDA

EVOLUCIÓN DEL PRECIO NACIONAL Y PRECIO COTRISA TRIGO FUERTE 2011 - 2014



Fuente: COTRISA y USDA

EVOLUCIÓN DEL PRECIO TRIGO NACIONAL, PRECIO COTRISA FUERTE Y PRECIO FOB HRW 11% 2011 - 2014



Fuente: COTRISA y USDA