

INFORME DEL COMPORTAMIENTO DEL MERCADO NACIONAL E INTERNACIONAL DE TRIGO, MAIZ Y ARROZ. ENERO 2008.

I. MERCADO DEL TRIGO

I.1. COMPORTAMIENTO DEL MERCADO INTERNACIONAL

Conforme a las cifras emitidas por USDA¹, durante enero se continuó manifestando la proyección deficitaria en la disponibilidad mundial de trigo. Los stocks finales de la presente temporada se han establecido en MM. 124.47 de ton., representando una disminución de un 15.8% en comparación a la temporada anterior.

Cuadro 1. Comportamiento Anual del Mercado Mundial de Trigo. Cifras a enero 2008.

Temporada	Stock Inicial (MM TON)	Producción (MM TON)	Oferta Total (MM TON)	Consumo (MM TON)	Stock Final (MM TON)	Ventas (MM TON)
2005/06	150,62	621,46	772,08	624,43	147,65	116,16
2006/07	147,65	593,66	741,31	616,93	124,38	110,69
2007/08 (Proy. Ene 08.)	138,31	603	741,31	616,45	110,93	104,68

Fuente: WASDE. USDA.

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

Como ha sido la tónica desde mediados del 2007, las proyecciones para la próxima temporada, indican una nueva caída en los inventarios del orden de un 10.9% en comparación con la temporada 06/07. Esta situación se debe fundamentalmente a la menor siembra de trigo invernal, tanto en la Unión Europea como en EE.UU., debido a las condiciones climáticas adversas.

El mercado mundial de trigo, sigue presentando una relación stock/consumo baja (en comparación a las registradas al inicio de la década), iniciando el año 2008 con un 17.9%. Mientras se presenten cifras de esta magnitud, el mercado seguirá firme en materia de precios internacionales.

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

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

Tal como se señaló, los mercados trigueros se han visto apoyados por el menor aumento a lo esperado, de la siembra de trigo de invierno en EE.UU., y además, por la fuerte demanda del saldo restante de trigo para molienda en América del Norte.

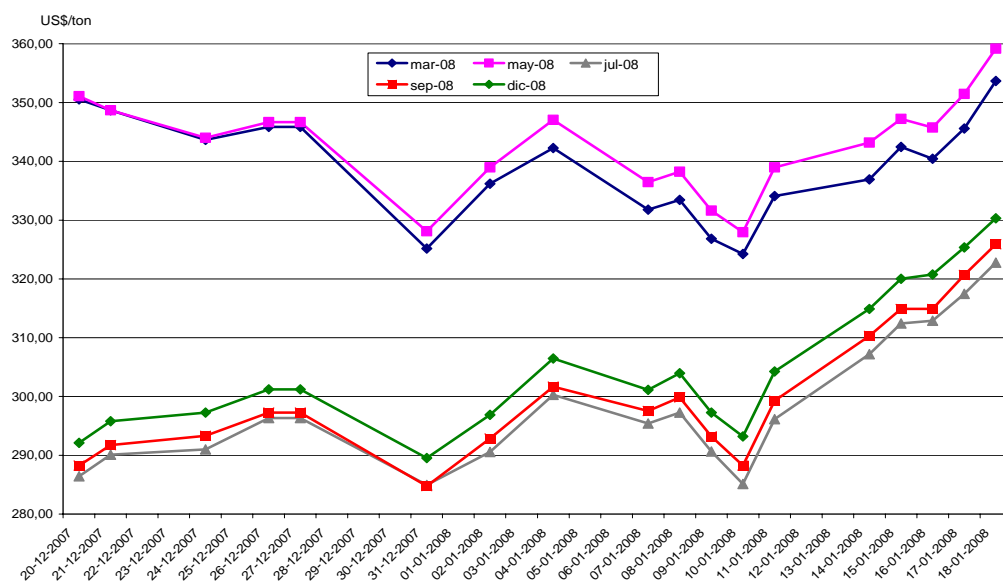
Sin perjuicio de lo anterior, las cotizaciones del trigo en las bolsas de cereales no han escapado a la convulsión que atraviesan las plazas financieras a nivel mundial, y ello se reflejado en los vaivenes que han mostrado los futuros del cereal durante las últimas

¹ United States Department of Agricultura.

semanas, especialmente para los contratos más cercanos. No obstante, los futuros para la cosecha nueva, han escalado hasta niveles máximos, en la incertidumbre por el resultado de la cosecha en el hemisferio norte, en un contexto internacional que deja poco espacio para inconvenientes de tipo productivo.

Al observar el comportamiento de los futuros de trigo SRW en la CBOT², se puede apreciar que las diversas posiciones han retomado una tendencia alcista a partir de mediados de enero. En julio, se abre una luz amarilla, cayendo los valores de esta posición en alrededor de un 10% en comparación a los valores proyectados para la posición mayo 08. Esta situación, está directamente asociada con un fenómeno especulativo de la oferta en el hemisferio norte.

Gráfico 1. Comportamiento de los futuros de trigo SRW en la CBOT. Período 20 de diciembre 2007 al 20 de enero 2008. (US\$/ton.)



Fuente. ODEPA. Reuters.

Sin perjuicio de lo anterior, durante la última quincena de enero, el futuro julio 08 de trigo, en Chicago, ha cerrado con importantes alzas, lo cual refleja que actualmente la tendencia se muestra firme, encima de todas las medias, aunque mantiene una alta volatilidad.

² CBOT: Bolsa de Cereales de Chicago.

Gráfico 2. Comportamiento del futuro posición julio 2008, del trigo SRW en la CBOT (US\$cent./bu).

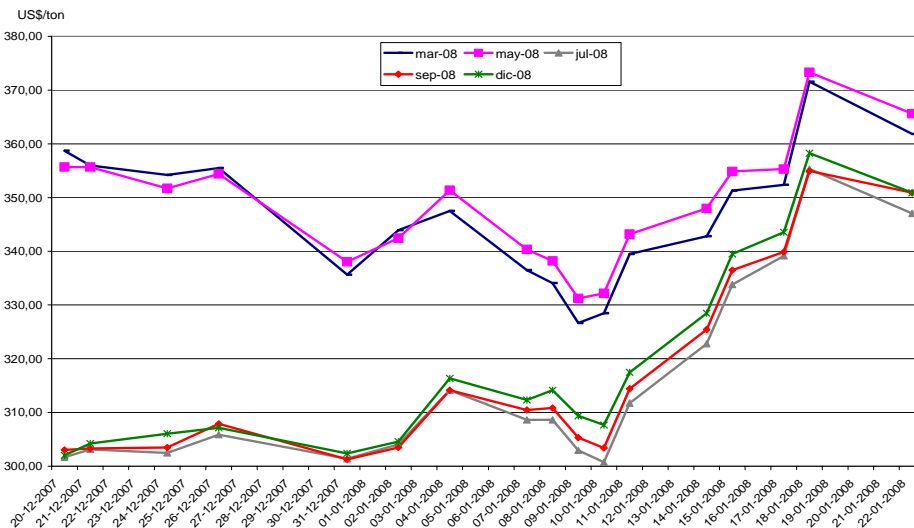


Fuente. Agropuerto. CBOT.

- FUTUROS DE TRIGO HARD RED WINTER**

Al revisar los futuros de trigo HRW, en la KCBT³, es posible apreciar que éstos han seguido un comportamiento similar al experimentado por los futuros del trigo SRW, aunque los valores de las posiciones 2008 son mayores, y la brecha existente entre la posición mayo 08 y julio 08 es inferior.

Gráfico 3. Comportamiento de los futuros de trigo HRW en la KCBT. Período 20 de diciembre 2007 al 20 de enero 2008. (US\$/ton.)



Fuente. ODEPA. Reuters.

³ Bolsa de Cereales de Kansas

Esto se debe, a la relevancia adquirida por el Mercado de Kansas, el cual lidera el nuevo “despegue” de los valores del trigo, dado que los operadores del mercado, han ponderado más la información referente al área sembrada, por sobre otras variables de mercado.

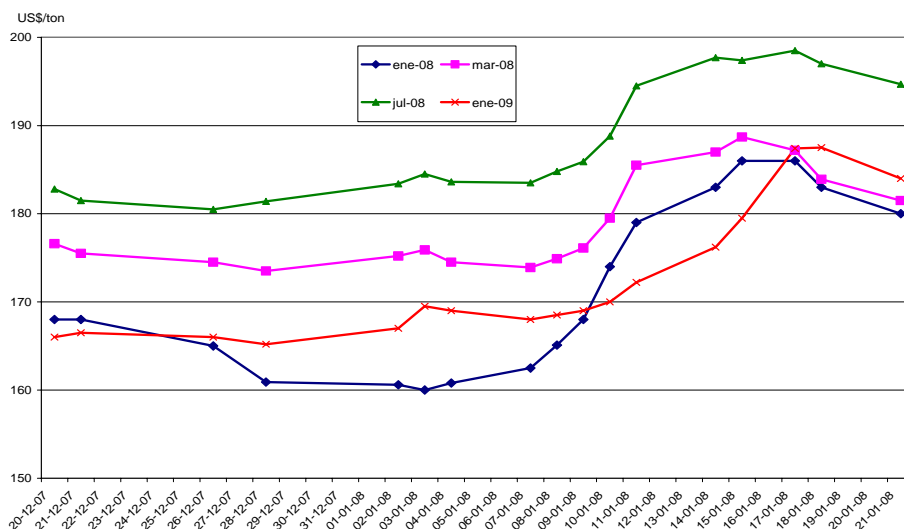
En este sentido, el USDA expresó en su último informe una expansión, para el trigo de invierno, inferior a la que el mercado consideraba necesaria para hacer frente a la sólida base de demanda vigente actualmente, y justamente, ha sido el trigo duro rojo de invierno, cultivado en la zona de influencia de Kansas, el que ha evidenciado las proyecciones más limitadas. De esta manera, se ha configurado un nuevo deterioro en los inventarios de trigo americano.

• **FUTUROS DE TRIGO PAN ARGENTINO.**

Los anuncios del USDA y la noticia de la reapertura del registro de exportaciones del trigo, le han conferido una tendencia alcista a los futuros de trigo transados en las bolsas argentinas.

A pesar, de presentar valores alejados de los futuros de trigo americanos, en el MATBA se ha podido apreciar un importante repunte de las cotizaciones a partir de la segunda semana de enero, especialmente en las posiciones de mediano plazo (julio 08), cotizaciones que estaban prácticamente paralizadas desde el cierre del registro de exportaciones. Otra posición que ha escalado casi US\$ 40 por ton., ha sido la de enero 09, hecho que está directamente asociado a las mejores perspectivas comerciales que los operadores prevén para la próxima siembra argentina.

Gráfico 4. Comportamiento de los futuros de trigo argentino en el MATBA. Período 20 de diciembre 2007 al 20 de enero 2008. (US\$/ton.)



Fuente. MATBA.

I.3. SITUACION DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES DEL TRIGO

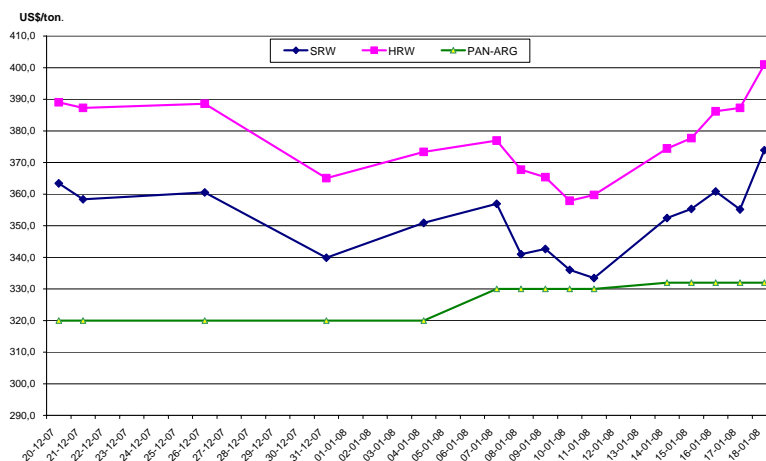
Los precios mundiales de cereales y oleaginosas se han mostrando muy volátiles ante la oferta incierta y la evolución reciente de los mercados financieros, energéticos y de otros productos básicos. En las próximas semanas la atención se centrará en la respuesta de los agricultores del hemisferio norte ante la evolución de los precios a la hora de sembrar sus cultivos de primavera para 2008, aunque el fuerte descenso de las tarifas de flete marítimo, respecto a los máximos recientes, beneficiará a los importadores.

Durante el período de análisis, es posible advertir que los precios internacionales se han mantenido altos, incluso los del mercado argentino, los cuales correspondieron a precios teóricos de exportación, dado que aun no se materializaba la reapertura del registro de exportación de trigo.

Las operaciones técnicas y la intensa actividad de los fondos financieros, provocaron frecuentes altibajos en los precios, lo cual llevó a importantes países exportadores a adoptar medidas para proteger la disponibilidad interna, mientras que varios importadores recortaron o eliminaron los aranceles sobre trigo o harina de trigo. Pese a los altos precios, la demanda internacional de trigo se ha mantenido firme.

Un aspecto importante al cual se debe realizar un permanente seguimiento es el impacto que tendrá la crisis financiera norteamericana sobre los commodities agrícolas. Si bien existen divididas opiniones, lo más probable es que los precios de los granos sigan firmes y que el mercado agrícola continúe siendo el refugio de los grandes inversionistas internacionales, tal como ha sido hasta ahora. No obstante, si bien existen aspectos estructurales de oferta y demanda que determinan que los precios de los granos sigan firmes, no se debe obviar que el mercado de granos no es un compartimiento estanco dentro de la economía global y en algún momento deberá ajustarse a la realidad del mercado.

Gráfico 5. Comportamiento de los precios FOB de los trigos SRW, HRW y Pan Argentino, entre el 20 de noviembre y el 20 de diciembre de 2007 (US\$/ton).



Fuente. ODEPA, Reuters.

Finalmente, una noticia importante acontecida estos últimos días, ha sido la reapertura del registro de exportaciones de trigo argentino. Al respecto, la Resolución 81/08, pretende “normalizar el funcionamiento del mencionado registro en forma paulatina y ordenada, a fin de posibilitar la exportación del cereal sin que se vea afectado el abastecimiento interno”. Es preciso recordar que el gobierno argentino, había procedido al cierre del registro (luego del aluvión de declaraciones de ventas acontecido en noviembre de 2007), con el argumento que era necesario revisar la situación de la oferta del cereal, luego de las fuertes heladas que tuvieron lugar en la primera quincena de ese mes sobre importantes zonas trigueras de Buenos Aires y La Pampa.

De la nueva norma, se desprende que la intención es ampliar la cuota de exportación en MM 2 de ton., lo cual no está totalmente explícito en el texto de la norma. En este sentido, el artículo 8° solo “establece un cupo máximo de 400 mil ton. mensuales para la recepción de DJVE⁴ de trigo”, sin especificar el número de meses en que la medida tendrá vigor.

La nueva norma acorta los plazos para efectivizar los embarques. En este caso, el artículo 3° fija un período máximo de 15 días corridos para el inicio del período de embarque. Igual lapso de tiempo tendrán las prórrogas automática y extraordinaria. Además, intentando equilibrar las oportunidades para todos los participantes del mercado, el artículo 6° fija un tope de 12 mil ton. diarias por empresa.

El efecto inmediato de las nuevas medidas sobre los precios ha sido claramente alcista. En el caso del trigo, cuya reapertura se conoció anteayer, los precios escalaron 60 \$Arg/ton. en el mercado disponible.

I.4. COMPORTAMIENTO DE LAS IMPORTACIONES DE TRIGO.

Conforme a las estadísticas del Servicio Nacional de Aduanas, las importaciones de trigo realizadas entre enero y diciembre del 2007, alcanzaron las 996.333 ton. En comparación con el año 2006, existen tres hechos relevantes: (1) durante el 2007 se generó un superávit, en cuanto al volumen importado, de un 4.92%; (2) en cuanto a los montos involucrados en las operaciones de importación, existió un aumento de un 62% en términos CIF y (3) el principal proveedor de trigo a Chile fue EE.UU., país que exportó alrededor de 500 mil ton., al mercado nacional.

Cuadro 2. Importaciones de trigo registradas hasta diciembre de 2007.

País	Volumen		Valor CIF	
	Ton	% Total	Miles US\$	% Total
Argentina	410.630	41,2%	96.962	37,3%
Canadá	81.997	8,2%	24.287	9,3%
EE.UU.	502.711	50,5%	138.280	53,2%
Total Ene.- Dic.	996.333	100,0%	259.942	100,0%

Fuente. ODEPA. Aduanas

⁴ Declaraciones Juradas de Venta

Conforme a estos datos, el precio CIF promedio del trigo ingresado a Chile⁵ hasta diciembre de 2007, alcanzó los 261 US\$/ton., valor al cual se debe agregar los gastos de internación y de flete a molino, determinando un costo de importación promedio de \$15.140 por quintal, base Santiago⁶.

I.5. COMPORTAMIENTO DEL COSTO DE INTERNACIÓN DE TRIGO⁷.

Durante el período de análisis, los costos de internación de trigo, base Santiago, han fluctuado entre los \$20.099 y los \$22.854 por quintal, para los trigos SRW, entre los \$24.962 y los \$22.957 por quintal, para el caso de las importaciones de trigo HRW y entre los \$19.975 y los \$20.390 por quintal, para el caso del trigo pan argentino.

Es importante precisar que los valores CIF, asociados a estos cálculos, no necesariamente deben ser coincidentes con los registrados en las declaraciones de internación al país, puesto que algunos de estos últimos movimientos, fueron concretados comercialmente con antelación a la fecha del cálculo del costo de importación. El valor calculado en este informe, corresponde al costo de internar trigo en la fecha señalada, considerando los valores de fletes marítimos promedio y los valores presentes del dólar.

Cuadro 3. Costos de internación de trigo. Semana del 18 al 24 de enero de 2008.

ITEMS	VALORES FOB	CIF	DERECHOS ADUANA	INTERNADO + DERECHOS	Valor por Quintal
VALORES FOB		US\$ por Ton.	US\$ por Ton.	US\$ por Ton.	EN PESOS \$
Pan Argentino UP RIVER	336,8	387,57	0,00	420,48	20.139
SRW GOLFO	364,3	430,12	0,00	464,26	22.236
HRW GOLFO	391,8	457,76	0,00	492,70	23.598
Dólar obs. (período) (\$/US\$)	478,96				

Fuentes: Agropuerto, Odepa/Reuter, SAGPyA, Uswheat

Nota: Para el período del 16/12/07 al 15/02/08, existirá una rebaja del derecho específico equivalente al derecho ad valorem. Por lo tanto, no existe aplicación de aranceles aduaneros durante este período.

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

A la fecha, es posible señalar que la cosecha de trigo nacional, prácticamente ha finalizado en la zona central del país, pudiendo advertirse problemas de rendimientos en la zona del secano costero a causa de las condiciones de sequía imperantes durante la última etapa fisiológica del cultivo.

⁵ 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.

⁶ Para el cálculo del costo de importación se utilizó el valor promedio anual del dólar y los promedios anuales de los costos de internación.

⁷ Cálculo establecido conforme a los valores teóricos de precios FOB en los mercados referenciados.

En cuanto a los precios internos, éstos se sitúan en un rango de \$18.100 a \$19.000 por quintal, base Santiago, valores levemente inferiores al costo alternativo de importación de trigo argentino señalado en el cuadro anterior. Es importante informar, especialmente para los oferentes, que el mercado exhibe precios diferenciados, respecto al tipo de trigo que cada poder comprador requiere comprar, y considerando también, la localidad donde se entrega físicamente el producto. A medida que la cosecha ha ido avanzando hacia la principal zona productora del país, la participación de la industria molinera ha sido más activa, en particular, la Molinería del Sur, cuya competencia ha ido aminorando el diferencial de precios existente entre la zona central y sur del país.

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

REGION	RANGO DE PRECIOS (\$/QQ)
R.M	18.100 - 19.000
VI	17.700 - 18.900
VII	17.000 - 17.800
VIII	16.500 - 18.000
IX	17.000-18.000
X	17.800 - 18.000

Fuente. COTRISA. Con información proporcionada por la Industria Molinera.

II. MERCADO DEL MAIZ

II.1. COMPORTAMIENTO DEL MERCADO INTERNACIONAL

Conforme a las cifras proporcionadas por el USDA, ha sido posible advertir una caída en la disponibilidad de este cereal en alrededor de un 13.2%, en comparación con la temporada anterior, producto del aumento en el consumo, que no ha alcanzado a ser compensado por el aumento de la producción mundial.

Cuadro 5. Comportamiento Anual del Mercado Mundial de Maíz. Cifras a enero 2008.

Temporada	Stock Inicial (MM TON)	Producción (MM TON)	Oferta Total (MM TON)	Consumo (MM TON)	Stock Final (MM TON)
2005/06	130,36	696,37	826,73	704,03	123,7
2006/07	123,7	703,85	827,55	720,22	107,33
2007/08 (Proy. Ene. 08)	107,33	766,72	874,05	772,72	101,33

Fuente. WASDE. USDA

Para obtener mayor información del mercado maicero, visite www.cotrisa.cl.

Para la nueva temporada, se proyecta una producción mundial que contempla recortes para los EE.UU. y Argentina, y aumentos en China y Ucrania. La previsión para el consumo se ha incrementado en alrededor de MM 68 de ton., debido principalmente al fuerte aumento de esta variable en EE.UU., donde han crecido los censos porcinos y avícolas.

En resumen, la proyección para las existencias se ha recortado en alrededor de MM 8 de ton. (durante el último mes). La proyección para las existencias en China se ha incrementado para reflejar la cosecha abundante y las medidas adoptadas para frenar las exportaciones. Finalmente, al igual que en el mercado triguero, el mercado mundial de maíz también exhibe una importante disminución de la relación stock/consumo, a niveles del 13.1% en comparación con los niveles máximos de 30%, alcanzados en las primeras temporadas de la presente década.

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.

Luego que los futuros de maíz lograran marcar un nuevo máximo, con la publicación del informe del USDA, los precios del fin de semana pasado, detuvieron su marcha ascendente como consecuencia de cierta toma de ganancias y de la condición de sobrecompra en que se posicionó el mercado al acceder a esos niveles.

Gráfico 6. Comportamiento del futuro de maíz, julio 08, en la CBOT. (US\$ cent/bu.)



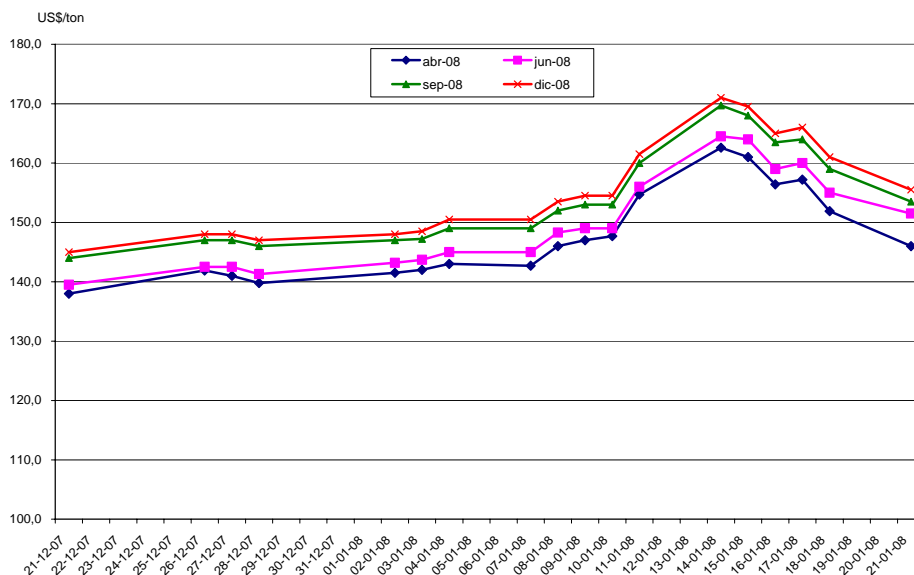
Fuente. Agropuerto. CBOT.

Sumado a lo anterior, las bajas de los mercados externos, aceleraron este comportamiento de mayor liquidación. Sin embargo, a pesar de la corrección que se ha apreciado, no se prevé un cambio en la tendencia de largo plazo. Básicamente los factores de soporte siguen sin cambios con una menor relación stock /consumo en EE.UU. y en el mundo, junto con una mayor participación de los fondos en los mercados de commodities. El hecho de que la demanda de maíz continué mostrando firmeza e inclusive creciendo, da soporte al mercado, ya que se espera que en las bajas aparezcan los comerciales con interés de asegurarse de mercadería.

• **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 aprecia una alta volatilidad, que tuvo su peak en la segunda semana de enero, para luego volver a los valores registrados a inicios de mes. Además, los valores de las posiciones de mediano plazo (julio 08 en adelante), están por sobre las de corto plazo, lo que otorga, a la fecha, firmeza a este mercado. El mercado está siguiendo con atención lo que sucede con el clima en Argentina, y en este sentido, las lluvias recientes y la baja en las temperaturas fueron consideradas bajistas. Sin embargo, en el ámbito doméstico argentino, se consideró que las precipitaciones llegaron tardíamente para el maíz, y ya se están cuantificando las pérdidas por stress hídrico.

Gráfico 7. Comportamiento de los futuros de maíz en el MATBA, desde el 20 de diciembre 2007 al 20 de enero 2008 (US\$/ton).



Fuente. MATBA.

En términos generales, el maíz argentino ha seguido la tendencia externa, registrando bajas a mediados del período, para luego recuperar parte de las pérdidas e intentar retornar a los niveles máximos a los que había accedido solo algunas jornadas antes. Sin embargo, más allá de la influencia internacional, los fundamentos locales no ofrecen demasiados elementos para sostener los precios. De esta manera, solo la reapertura del registro de exportaciones puede brindar elementos alcistas a nivel local.

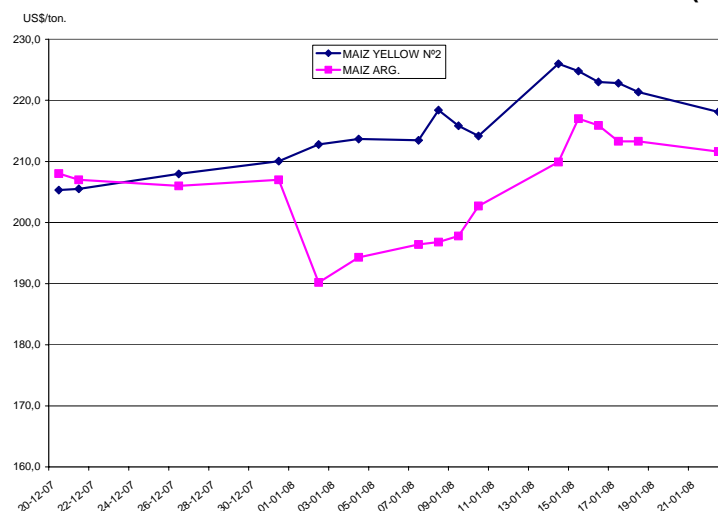
II.3. SITUACION DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES DEL MAIZ

Los precios del maíz en EE.UU., pese a su volatilidad, han apuntado importantes alzas, apoyadas por la fuerza persistente de las ventas de exportación, que superan en un 30% a las del año pasado, y los valores actuales de los futuros, han atraído nuevas compras especulativas.

Los informes recientes de oferta y demanda en EE.UU., señalan un descenso notable de las existencias remanentes al cierre de 2007/08.

Durante el período de análisis, los precios FOB del maíz en los mercados internacionales, han experimentado una leve tendencia alcista, aunque marcada por períodos de alta volatilidad.

Gráfico 8. Comportamiento de los precios FOB de los maíces importados por Chile, registrados entre el 20 de diciembre 2007 al 20 de enero 2008. (US\$/ton.)



Fuente. ODEPA-Reuter.

Al igual que en el caso del trigo, una noticia relevante para el mercado, es la reapertura del registro de exportaciones de maíz argentino, En este caso, cuyos registros se encuentran cerrados desde noviembre de 2006 (con una breve excepción a mediados de 2007), la medida es un poco más amplia, dado que las exportadoras podrán registrar DJVE correspondientes a operaciones cuyo período de embarque se inicien a partir del 15 de febrero y con fecha de inicio de embarque, no más allá de 30 días corridos desde la fecha registrada, con un prórroga automática de 15 días corridos.

II.4. COMPORTAMIENTO DE LAS IMPORTACIONES DE MAIZ.

De acuerdo a las estadísticas oficiales, las importaciones de maíz registradas entre enero y diciembre del 2007, alcanzaron 1.751.929 ton., lo cual representa un alza de un 0.56% respecto al volumen importado durante similar período del año 2006. En relación a los montos involucrados en las transacciones de importación de maíz, éstos aumentaron un 46.1%. Finalmente cabe señalar que Argentina mantiene la hegemonía en las exportaciones de maíz a Chile, representando un 76,8% del total del mercado de importaciones nacionales.

Cuadro 6. Comportamiento de las importaciones de maíz registradas entre enero y diciembre 2007.

País	Volumen		Valor CIF	
	Ton	% Total	Miles US\$	% Total
Argentina	1.345.652	76,8%	265.294	75,1%
EE.UU.	357.163	20,4%	79.519	22,5%
Paraguay	43.583	2,5%	7.427	2,1%
Total Ene. - Dic.	1.751.929	100,0%	353.280	100,0%

Fuente. ODEPA. Aduanas

Conforme a estos datos, el precio CIF promedio del maíz ingresado a Chile durante el 2007, alcanzó los 202 US\$/ton., equivalentes a unos \$11.171 por quintal, puesto puerto V región., valor al cual se deben agregar los gastos de internación y de flete a molino, determinando un costo de internación promedio de \$12.200 por quintal, base Melipilla, Región Metropolitana⁸.

II.5. COMPORTAMIENTO DEL COSTO DE INTERNACION DEL MAIZ IMPORTADO⁹.

Durante el período de análisis, los costos de internación, base puerto V región, han fluctuado entre los \$12.229 y los \$12.910 por quintal, para el caso de las importaciones de maíz argentino¹⁰, y entre los \$14.107 y los \$14.471 por quintal para el maíz Yellow N° 3, americano. Estas variaciones han estado asociadas a los cambios experimentados por los precios FOB, a los cambios experimentados por el tipo de cambio y a las variaciones en los valores de fletes marítimos.

Cuadro 7. Costos de internación de maíz. Semana del 18 al 24 de enero de 2008.

ITEMS	VALORES FOB	CIF	INTERNADO + DERECHOS Puerto Puerto	Valor por Quintal Puerto Puerto
MERCADO DISPONIBLE MAR 08				
MAIZ Argentino Up River	211,70	257,21	269,54	12.910
MAIZ USA YELLOW # 3	216,01	281,57	294,17	14.090

Dólar obs. (periodo) (\$/US\$)	478,96
---------------------------------------	---------------

Fuente: Odepa/Reuter y Agropuerto.
 Nota: En el caso del maíz, no existe arancel ad valorem por Acuerdos de Libre Comercio

⁸ Este cálculo se realizó utilizando el valor promedio anual del dólar y los costos promedios de internación de maíz.

⁹ Cálculo establecido conforme a los valores teóricos de precios FOB en los mercados referenciados.

¹⁰ Considerando los FOBS marzo 2008.

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 en los \$12.500-\$13.500/quintal, independiente de la zona y del poder comprador. Esto implica que el precio interno, está bastante cercano al costo de internación de maíz argentino, puesto VI región.

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 ha experimentado un leve descenso en comparación a la temporada anterior. Las proyecciones para la siguiente temporada no cambian mucho, ya que se prevé una disminución en los inventarios de un 4.5% en comparación a la presente temporada.

Cuadro 8. Comportamiento del Mercado Mundial de Arroz Elaborado. Cifras a enero 2008.

Temporada	Stock Inicial (MM TON)	Producción (MM TON)	Oferta Total (MM TON)	Consumo (MM TON)	Stock Final (MM TON)
2005/06	74,7	417,6	492,3	415,5	76,9
2006/07 (Est.)	76,9	417,6	494,5	419,0	75,6
2007/08 (Proy. Ene. 08)	75,6	420,6	496,2	423,7	72,5

Fuente: USDA.

Para obtener mayor información del mercado arrocero, visite www.cotrisa.cl.

La producción global y los stocks finales del 2007/08 subieron ligeramente con respecto al mes pasado, mientras que el comercio y el consumo bajaron ligeramente. El aumento en la producción global se debe principalmente al aumento productivo proyectado para Tailandia.

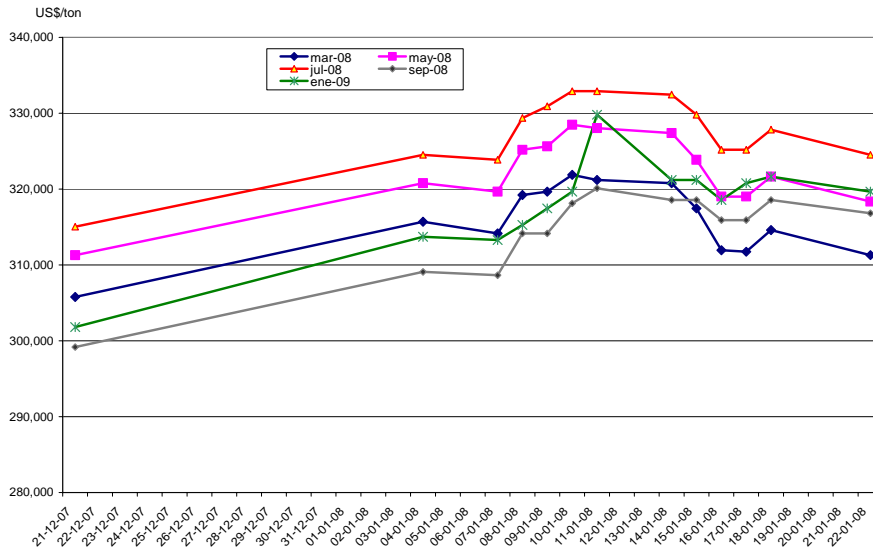
Los stocks finales aumentan en MM 0,4 de ton., en relación al mes pasado y disminuyen en MM 3 de ton., en comparación a la temporada 06/07, registrándose el stock mas bajo desde 1983/84. La relación stock consumo es de 17,1 %, la mas baja desde 1976/77.

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 CBOT, es posible apreciar que presentan una tendencia alcista hasta septiembre del 2008, momento en que ocurre una baja en los valores de dicha posición, para recuperarse nuevamente a enero 2009.

En general, el panorama es de tranquilidad, y lo que acontece en septiembre está relacionado a la especulación de la oferta en el hemisferio norte, siendo un fenómeno acotado, cuya variación no supera al 5% de los valores de las cotizaciones de enero 2008.

Gráfico 9. Comportamiento de los futuros de arroz, registrados en la CBOT durante el 20 de diciembre 2007 al 20 de enero 2008. (US\$/ton.)



Fuente: CBOT.

III.3. SITUACION DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES DEL ARROZ

El mercado tailandés, se mantiene firme. La demanda continua estable proveniente de África, Medio Oriente y mercados regionales como China, Japón e Indonesia. A su vez la fortaleza del Bath frente al dólar, esta dándole firmeza al mercado. Los precios subieron US\$ 5-10 /ton., durante las ultimas semanas. El arroz 100 % grano entero, se cotiza en US\$ 380-385 /ton., FOB Bangkok, mientras que el arroz con 25 % de grano partido, se cotiza en US\$ 363-365 /ton., y el Parboiled a US\$ 395-400 /ton.

Con India virtualmente fuera de mercado (el precio de parboiled en ese país es el mínimo de exportación, US\$ 500 /ton.), Tailandia esta consiguiendo cubrir las necesidades de Parboiled, lo que ha determinado que los precios suban. El costo de los fletes sigue siendo un problema, ya que continúa la demanda de China (debido a las olimpiadas y a la economía creciente en varios países) cuestión que esta provocando la escasez de fletes. Este problema se ha mantenido a lo largo de todo el año pasado sin ninguna solución aparente. A su vez el precio alto del petróleo está complicando más aun la situación. Pese a que Vietnam volvió al mercado, el trasfondo del mercado es bastante firme.

En la India, desde que el gobierno estableció el precio mínimo de exportación (MEP) de US\$ 500 por ton. FOB, el mercado sólo se ha vuelto cada vez más fuerte. La "Food Corporation of India" coopera a esta alza de precios realizando compras de intervención,

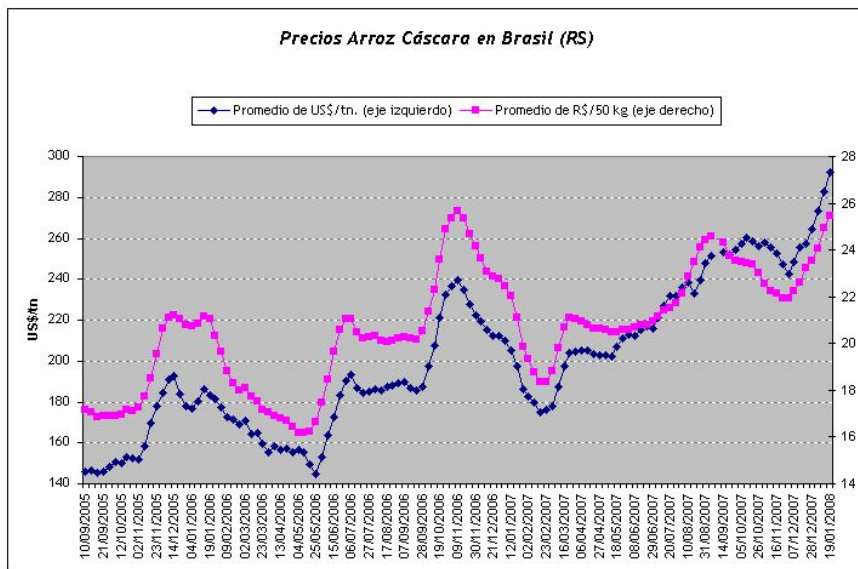
las cuales totalizan en MM 14,9 de ton., cifras ligeramente superiores al compararlas con el año pasado en esta misma fecha.

En Pakistán, La situación local se ha vuelto caótica ya que la pobre oferta y el mercado alcista ha provocado algunos defaults. El arroz paquistaní hasta un 25 % de grano partido, se cotiza en U\$S 370-375 por ton. FOB Karachi, aunque es difícil conseguir oferta.

La mayoría de la actividad de exportación se centrando en los principales mercados del Este de África, donde existen ventajas relacionadas con los fletes y preferencias asociadas a la calidad del grano.

En Brasil, también es posible apreciar preocupaciones, en particular para los productores de Río Grande do Sul. El problema es el almacenaje de la próxima cosecha, que comenzara a recolectarse a fines de febrero. La prioridad es deshacerse de 115 mil ton., almacenadas en 8 silos del estado. El Estado intervendrá durante la próxima campaña, si el mercado esta por debajo del mínimo de Reales \$ 22 /qq de 50 kg. en Río Grande do Sul. Hoy el mercado está en el orden de los Reales \$ 25/ qq.

Gráfico 10. Evolución del comportamiento del arroz paddy en Brasil.

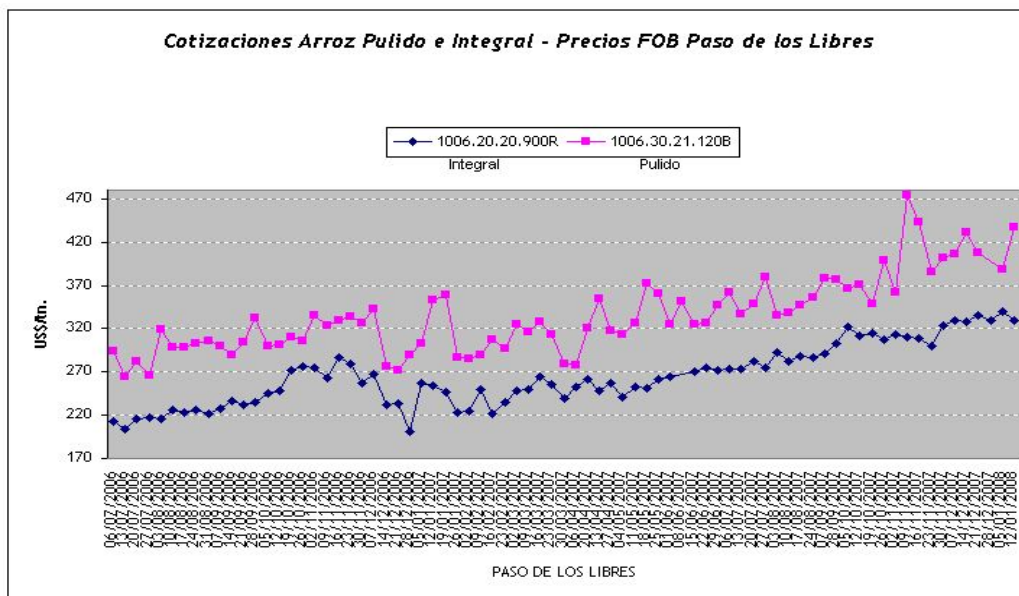


Fuente. Agropuerto.

Finalmente en Argentina, las exportaciones durante la última semana de enero, fueron de 9.770 ton., casi un 60 % menos que el monto registrado la semana anterior, de las cuales se envió un 42 % a Brasil (41 % pulido y 59 % integral), un 47 % a Chile y un 11 % a Bolivia, todo de tipo pulido.

Los precios en Paso de los Libres se siguen manteniendo en niveles altos, tanto para arroz pulido como integral, los niveles más altos desde el 2006. El arroz pulido cotizo U\$S 437.72/ton. (subió un 13 % con respecto a la semana pasada).

Gráfico 11. Comportamiento del precio FOB del arroz pulido en el Paso Los Libres, Argentina.



Fuente. Agropuerto.

III.4. COMPORTAMIENTO DE LAS IMPORTACIONES DE ARROZ.

De acuerdo a las estadísticas oficiales, las importaciones de arroz elaborado, realizadas entre enero y diciembre del 2007, alcanzaron 112.056 ton., lo cual representa un superávit de un 9.2% en comparación a similar período del año 2006, en cuanto a volumen. Argentina se ha constituido en el principal país abastecedor de arroz a nuestro país, concentrando un 82% de las importaciones de dicho producto.

Cuadro 9. Origen de las importaciones de arroz registradas entre enero y diciembre de 2007.

País	Volumen		Valor CIF	
	Ton	% Total	Miles US\$	% Total
Argentina	91.912	82,0%	35.066	79,4%
China	10.445	9,3%	4.405	10,0%
Paraguay	3.141	2,8%	1.503	3,4%
Uruguay	4.408	3,9%	2.072	4,7%
Total Ene. - Dic.	112.056	100,0%	44.145	100,0%

Fuente. ODEPA. Aduanas

Conforme a estos datos, el precio CIF promedio del arroz argentino ingresado a Chile hasta diciembre de 2007, alcanzó los 394 US\$/ton., equivalentes a unos \$12.720 por quintal, puesto Molino VII región¹¹.

¹¹ Arroz elaborado con 10% grano partido. El cálculo se realizó utilizando el valor promedio anual del dólar y los costos promedios de internación de arroz.

III.5. COMPORTAMIENTO DEL COSTO DE INTERNACION DE ARROZ IMPORTADO.

Conforme a la información proporcionada por la Agregaduría Agrícola de Chile en Argentina, el precio FOB Mendoza del arroz grano largo fino argentino está actualmente en el orden de los US\$ 450/ton., lo que equivale a un costo de internación aproximado de \$14.854 por quintal, base VII región. En cuanto al arroz grano largo ancho argentino, su precio FOB Mendoza alcanza los US\$ 680/ton, equivalente a un costo de internación de \$20.989/qq, puesto VII región.

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

En relación a los precios del mercado interno, estos han permanecido en el orden de los \$14.000 a \$15.000 /quintal, valores prácticamente similares al costo alternativo de internación de arroz grano largo fino argentino, principal referente de precios para la industria nacional.

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