

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

### I. MERCADO DEL TRIGO

#### I.1. COMPORTAMIENTO DEL MERCADO INTERNACIONAL

De acuerdo a las estadísticas publicadas por el USDA, las proyecciones de stocks finales de trigo para la temporada 07/08 alcanzaron las MM 115 de ton, cifra superior en MM 5 en relación a la señalada en el mes pasado. Con esto, la disponibilidad de trigo resultó ser menor en un 9% en relación a la temporada 06/07.

**Cuadro 1. Comportamiento Anual del Mercado Mundial de Trigo. Junio 2008.**

Temporada	Stock Inicial (MM TON)	Producción (MM TON)	Oferta Total (MM TON)	Consumo (MM TON)	Stock Final (MM TON)
2006/07	147,06	596	743,06	616,45	126,62
2007/08	126,61	610,77	737,38	622,25	115,14
2008/09 (Proy. Junio 08.)	115,14	662,9	778,04	645,98	132,06

Fuente: WASDE. USDA.

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

Una vez iniciadas las cosechas de trigo en el Hemisferio Norte (EE.UU.), las proyecciones de disponibilidad de trigo para la temporada 08/09 han aumentado en MM 8.1 de ton., sólo en este último mes, lo cual constituye un claro indicio de recuperación de las existencias de este cereal a nivel mundial. De acuerdo a estos antecedentes, la recuperación sería de un 14.7% en relación a la disponibilidad de la presente temporada.

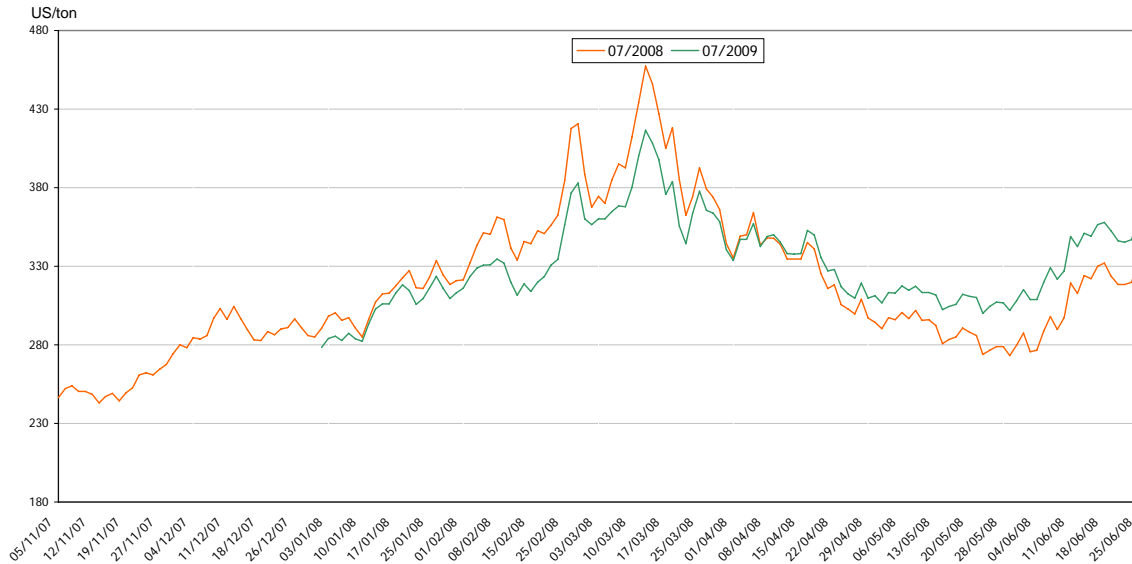
El aumento de las existencias se basa en un incremento de la producción mundial, la cual, sólo este último mes, mejoró sus expectativas para temporada 08/09 en MM 6,9 de ton., como consecuencia de proyecciones productivas favorables en FSU -12 (ex URSS), China, y en EE.UU. Sin perjuicio de lo anterior, la proyección del consumo mundial también fue ajustada al alza (MM 3.9 de ton), aunque no impactará significativamente el hecho concreto de recuperación de stocks.

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

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

Al observar el comportamiento de los futuros de trigo SRW en la CBOT, se puede apreciar que tanto las posiciones de corto plazo, como las de largo plazo, exhibieron una tendencia bajista hasta fines de mayo, momento a partir del cual, las cotizaciones de los futuros han experimentado una sostenida recuperación arrastradas por el importante incremento en las cotizaciones de maíz.

**Gráfico 1. Comportamiento de los futuros de trigo SRW en la CBOT. Junio de 2008 (US\$/ton.)**



Fuente. Agropuerto. CBOT.

La relación de precios entre ambos cereales se ha situado por debajo de la media histórica, lo que hace suponer que parte del consumo de maíz será reemplazado por trigo, fortaleciendo la base de demanda del trigo. Si bien se prevé una recomposición en los stocks mundiales de este cereal, aún resta un tiempo considerable para que ello se concrete, con importantes riesgos de por medio.

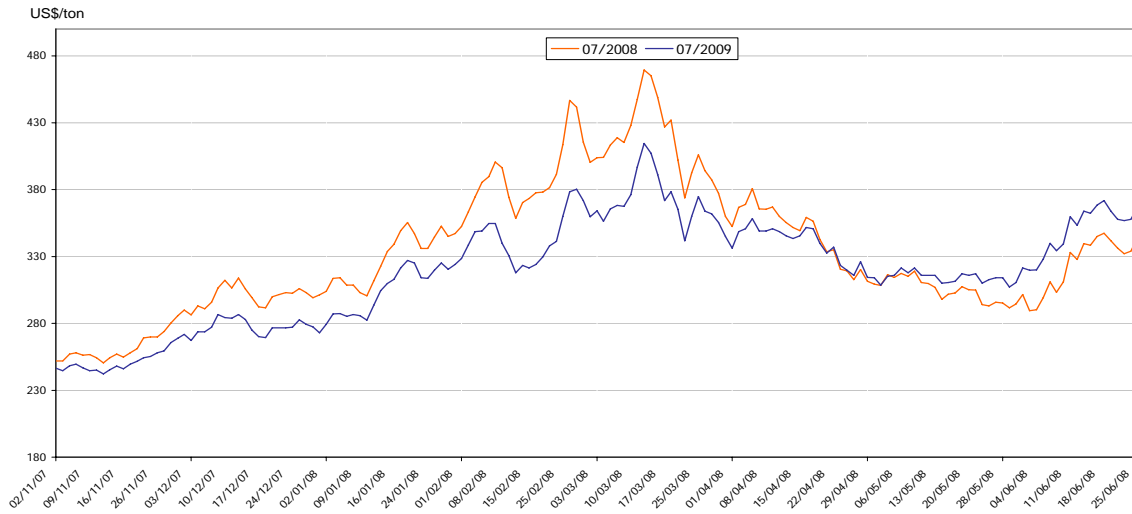
- **FUTUROS DE TRIGO HARD RED WINTER**

Al revisar el comportamiento de los futuros del trigo HRW, en la KCBT, es posible apreciar que los valores de las posiciones de corto plazo y largo, también han presentado una recuperación durante este último mes, por causas similares a la recuperación exhibida por los futuros en Chicago, aunque los mejores rendimientos del trigo invernal, conforme a los proyectados, han puesto un freno a esta escalada alcista.

Junto a los futuros también hemos visto alzas en las basis (primas), debido a la apretada capacidad de los puertos exportadores y a la incertidumbre existente en cuanto a los niveles de proteína.

Sin perjuicio de lo anterior, las cotizaciones de los futuros de trigo se proyectan en un marco alentador, en un contexto más holgado que el resto de los granos. De este modo, las cotizaciones debiesen mostrarse más firmes y sostenidas, con una mayor resistencia a la baja.

**Gráfico 2. Comportamiento de los futuros del trigo HRW en la KCBT. Junio 2008 (US\$/ton.)**



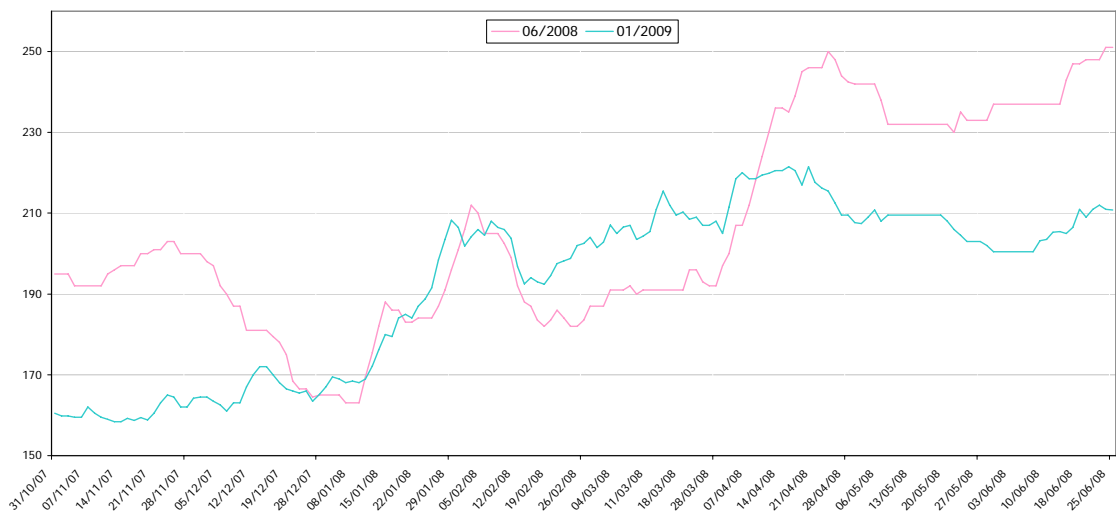
Fuente. Agropuerto. KCBT.

- **FUTUROS DE TRIGO PAN ARGENTINO.**

Después de la finalización del paro agropecuario y de la habilitación del ROE Verde para la exportación, las cotizaciones de trigo en el MATBA han evidenciado algunas mejoras, aunque marginales en comparación al concierto internacional. Es importante tener en consideración, como una señal de alerta, que los futuros de mediano plazo (ene 09) están por debajo de las cotizaciones actuales, lo cual implica que existe una gran incertidumbre en este mercado, ya que la menor oferta debiese empujar al alza a los precios, pero este principio, se diluye ante las perspectivas de mayor intervención del gobierno.

**Gráfico 3. Comportamiento de los futuros de trigo en el MATBA. Mayo de 2008 (US\$/ton.)**

(US\$/tn.)



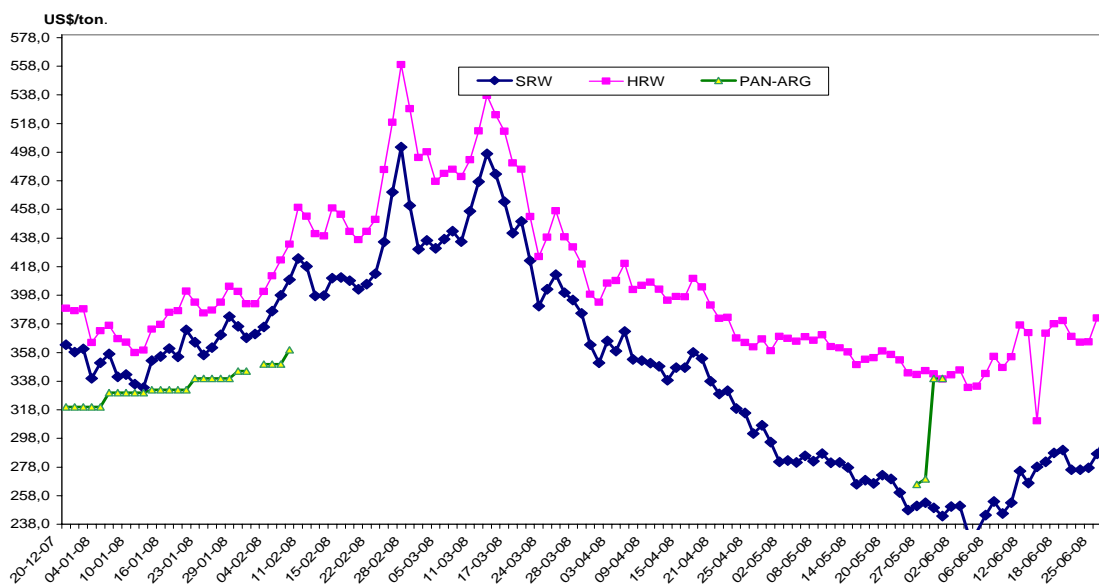
Fuente. MATBA. Agropuerto.

El ROE verde es una norma argentina que tiene como objetivo asegurar que las operaciones de venta de granos se encuentren firmes y que los exportadores cuenten con un stock de trigo ya adquirido, evitando así maniobras de índole especulativa. La ONCCA<sup>1</sup> tendrá en cuenta la participación exportadora histórica de la firma y la razonabilidad de la logística para el transporte en función de las autorizaciones solicitadas.

### I.3. SITUACION DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES DEL TRIGO

El comportamiento de los precios FOB, ha presentado una tendencia a estabilizarse en un piso cercano a los US\$ 240/ton., para posteriormente, experimentar una leve pero constante tendencia alcista.

**Gráfico 3. Comportamiento de los precios FOB de trigo importado por Chile. Junio de 2008 (US\$/ton).**



Fuente: ODEPA, Reuters.

La recuperación de los futuros de corto plazo, y por ende, de los precios FOB de trigo, ha estado relacionada a un efecto sustitución trigo-maíz, fundamentado en los altos valores de este último cereal, que han beneficiado al precio del trigo desde mediados de junio. Otros elementos que han jugado a favor del incremento en las cotizaciones han sido las perspectivas de sequía previstas para Argentina y Australia nuevamente, y los fenómenos de inundación que han afectado a importantes zonas maiceras americanas.

En el caso argentino, la habilitación del ROE permitió reabrir el mercado exportador, con lo cual han existido incipientes movimientos que algo han contribuido a valorar el cereal argentino. Lo anterior, sumado a la competencia que debiese existir entre el mercado interno molinero y el mercado exportador, debiese incidir en la existencia de precios FOB y un aumento de éstos, para los próximos días.

<sup>1</sup> Oficina Nacional de Control de Comercio Agropecuario.

#### I.4. COMPORTAMIENTO DE LAS IMPORTACIONES DE TRIGO.

Conforme a las estadísticas oficiales, las importaciones de trigo realizadas entre enero y mayo del presente año, han alcanzado las 237.492 ton., lo cual representa una disminución del volumen importado de aproximadamente un 42.2%, respecto a similar período del año pasado. Sin embargo, en comparación al mes pasado, la matriz de países proveedores está más diversificada, aunque Argentina aún presenta una hegemonía concentrando el 60% de las importaciones de trigo.

**Cuadro 2. Importaciones de trigo registradas en enero – mayo de 2008.**

País	Volumen		Valor CIF	
	Ton	% Total	Miles US\$	% Total
Argentina	142.724	60,1%	50.533	53,8%
Canadá	57.508	24,2%	26.777	28,5%
EE.UU.	11.600	4,9%	5.041	5,4%
Uruguay	24.393	10,3%	11.026	11,7%
<b>Total Ene - May</b>	<b>237.492</b>	<b>100,0%</b>	<b>93.949</b>	<b>100,0%</b>

Fuente. ODEPA. Aduanas

Conforme a estos datos, el precio CIF promedio del trigo ingresado a Chile, durante el período enero - mayo de 2008, alcanzó los 396 US\$/ton., valor al cual se debe agregar los gastos de internación y de flete a molino, determinando un costo de internación promedio de \$22.465 por quintal, base Santiago<sup>2</sup>.

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

Durante este último mes, los costos de internación de trigo, base Santiago, han fluctuado entre los \$16.349 y los \$19.791 por quintal, para los trigos SRW, entre los \$19.710 y los \$24.457 por quintal, para el caso de las importaciones de trigo HRW. En el caso del trigo argentino, el mercado sólo en esta última semana mostró cotizaciones FOB, las cuales determinan un costo de internación referencial de \$22.000 por quintal<sup>3</sup>. Los costos de internación de trigo, han experimentado variaciones asociadas a cambios en los precios FOB, al tipo de cambio en nuestro país y en los fletes marítimos internacionales.

**Cuadro 3. Costos de internación de trigo. Semana del 20 al 26 de junio de 2008.**

ITEM	VALORES FOB	CIF	DERECHOS ADUANA	INTERNADO + DERECHOS	Valor por Quintal
<b>VALORES FOB May 08</b>		<b>US\$ por Ton.</b>	<b>US\$ por Ton.</b>	<b>US\$ por Ton.</b>	<b>EN PESOS \$</b>
Pan Argentino UP RIVER	348,0	398,80	0,00	432,03	21.569
SRW GOLFO	283,5	364,18	0,00	396,41	19.791
HRW GOLFO	374,1	455,01	0,00	489,87	24.457

<b>Dólar obs. (período) (\$/US\$)</b>	<b>499,25</b>
---------------------------------------	---------------

Fuente. COTRISA.

<sup>2</sup> Fórmula de cálculo de costo de internación COTRISA. US\$ Promedio Ene-Jun = \$466.74

<sup>3</sup> Costo de internación utilizando como referencia precio FOB argentino = US\$ 340/ton., y tipo de cambio de \$515/US\$.

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

En relación a la comercialización interna, se puede señalar que durante este último mes, la comercialización ha continuado lenta, dado que los oferentes de la zona sur del país, están esperando mejores precios internos de mercado. Algunos, se han visto en la necesidad de liquidar trigo almacenado, para reunir el capital de trabajo que requieren las siembras de la nueva temporada.

Como se puede apreciar en el siguiente cuadro, existen variaciones significativas de precios en cada región, y entre cada una de las regiones, dependiendo de la necesidad de la molinería de aprovisionarse de trigo y de las características industriales del cereal.

**Cuadro 4. Comportamiento de los precios promedio de trigo en el mercado interno, por región desde el 23 al 29 de junio de 2008.**

REGION	PRECIOS (\$/QQ)
RM	20.000-21.500
VI	18.500
VII	17.000-20.000
VIII	17.000-19.000
IX	18.000-20.300

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, es posible advertir que la disponibilidad de maíz para la temporada 07/08 será un 9.9% mayor a la registrada la temporada 06/07.

**Cuadro 5. Comportamiento Anual del Mercado Mundial de Maíz. Junio 2008.**

Temporada	Stock Inicial (MM TON)	Producción (MM TON)	Oferta Total (MM TON)	Consumo (MM TON)	Stock Final (MM TON)
2006/07	125,11	713,13	838,24	728,08	110,16
2007/08	110,16	789,81	899,97	778,88	121,09
2008/09 (Proy. Junio 08)	121,09	775,26	896,35	793,06	103,29

Fuente. WASDE. USDA

Para obtener mayor información del mercado maicero, visite [www.cotrisa.cl](http://www.cotrisa.cl).

Sin embargo, las proyecciones para la temporada 08/09, prevén una menor disponibilidad de maíz a nivel mundial, reduciendo los stocks finales en aproximadamente MM 18 de ton., (14.9%) producto de una caída en la producción mundial asociada a un aumento en el consumo de este cereal.

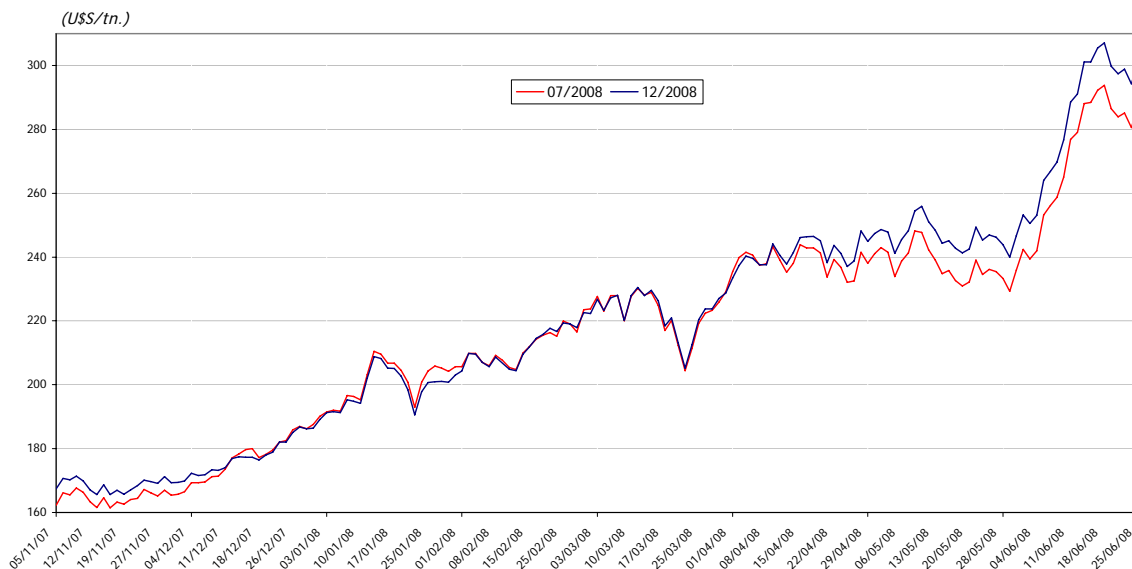
A lo anterior, se debe agregar que la producción global sufrió una caída respecto a lo estimado en mayo, en la medida que la baja en la cosecha de EE.UU., no pudo ser neutralizada por las mayores producciones esperadas para China y Filipinas. El consumo mundial, por su parte, creció a pesar de la menor demanda en EE.UU. No obstante estos cambios, los stocks finales crecieron en MM 4 de ton., respecto al mes pasado, en la medida que también se realizaron revisiones sobre los inventarios de China, que repercutieron aumentando los stocks iniciales del ciclo.

## 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.

Al analizar el comportamiento de los futuros, se puede apreciar que las cotizaciones de corto y largo plazo experimentan una tendencia alcista, y están afectas a situaciones que determinan períodos de considerable volatilidad. Sin embargo, es preciso destacar el notable incremento de los futuros experimentado desde inicios de junio, lo cual ha determinado cotizaciones que bordean los US\$ 290 por ton., generando importantes expectativas para los negocios que se concreten a corto plazo.

**Gráfico 4. Comportamiento de los futuros de maíz en la CBOT. Junio de 2008 (US\$/ton.)**



Fuente. Agropuerto.

Las condiciones climáticas de la última semana, fueron bastante más lluviosas que lo esperado, agravando la situación de inundación de importantes zonas maiceras, determinando pérdidas de lotes e importantes mermas de productividad.

La fuerte escalada que experimentaron los precios del maíz en las últimas dos semanas como consecuencia de las inundaciones en bastas zonas del cinturón maicero de los Estados Unidos, generó una ola de versiones respecto a las posibles medidas a implementar por el gobierno de ese país.

En primer lugar, una de las posibilidades que ha barajado es la de liberar áreas adicionales de las que se encuentran bajo sistemas de protección ambiental para la siembra de maíz, uno de los principales cultivos perjudicados por los excesos de humedad. En este caso, debe recordarse que recientemente se decidió liberar alrededor de MM 9,7 de ha, del total de superficie bajo sistema CRP<sup>4</sup> para su utilización como pastura, en la medida que los granos forrajeros ya venían mostrando cotizaciones elevadas.

Otra de las alternativas que viene ganando protagonismo en las últimas horas se relaciona con la industria del etanol. Desde que gobiernos como el de EE.UU., o el de la Unión Europea incentivaron la producción de biocombustibles, el debate entre energía y alimentos ha ido ocupando cada vez mayor espacio en la agenda de los políticos, de la academia y de los organismos internacionales. Las fuertes alzas que recientemente registraron los valores de los granos y las crecientes dificultades de muchos países pobres para hacer frente a los requerimientos alimentarios de su población, llevaron nuevamente este tema a los primeros planos de exposición pública y parecen inclinar la balanza a favor de los alimentos y de un uso más racional de la energía. En este contexto, sonó fuerte el rumor de que el gobierno de Estados Unidos decidiría recortar los subsidios que se otorgan a la industria de etanol, así como rebajar los aranceles a la importación de ese combustible.

- **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 tendencia más claramente alcista, en comparación con el comportamiento del mes anterior, y donde las posiciones tanto de corto y largo plazo, se ven morigeradas por las actuales políticas internas que circunscriben al sector exportador maicero argentino.

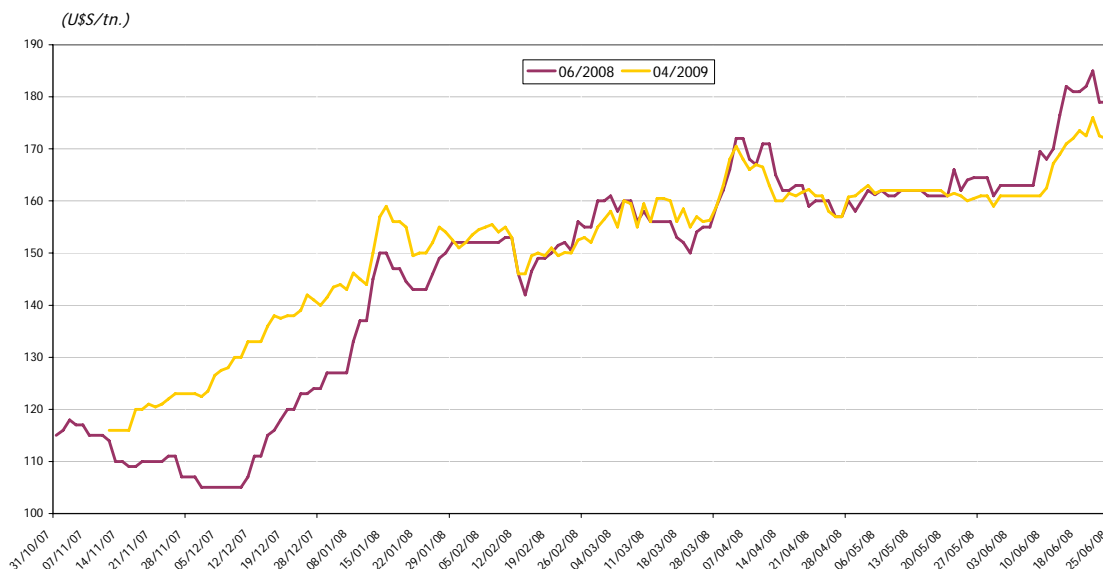
Luego del levantamiento del paro agropecuario, el maíz resultó el único producto que verificó mejoras respecto a los niveles de las cotizaciones previas a la medida de fuerza. Teniendo en cuenta que la normativa vigente acotó fuertemente los plazos para efectivizar los embarques una vez que se declaró la venta, los exportadores necesitan hacerse de mercadería para hacer frente a sus compromisos, lo cual ha elevado las cotizaciones.

---

<sup>4</sup> El CRP (Conservation Reserve Program) es un programa voluntario para propietarios de tierras cultivables a través del cual los productores reciben una renta mediante pagos anuales y una asistencia para cubrir parte de los costos necesarios para llevar adelante actividades sustentables a largo plazo desde el punto de vista de los recursos naturales. En definitiva, se trata de un programa de retirada de tierras de cultivo con riesgo de erosión o frágiles desde el punto de vista medioambiental.



**Gráfico 5. Comportamiento de los futuros de maíz en el MATBA. Junio de 2008 (US\$/ton).**



Fuente. Agropuerto. MATBA.

### II.3. SITUACION DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES DEL MAIZ

Durante este último mes, los precios FOB del maíz en los mercados internacionales han presentado un incremento sustantivo en sus valores en consideración a la especulación existente en el mercado respecto a la escasez relativa del cereal, de acuerdo al balance ajustado en la oferta y demanda para la nueva campaña.

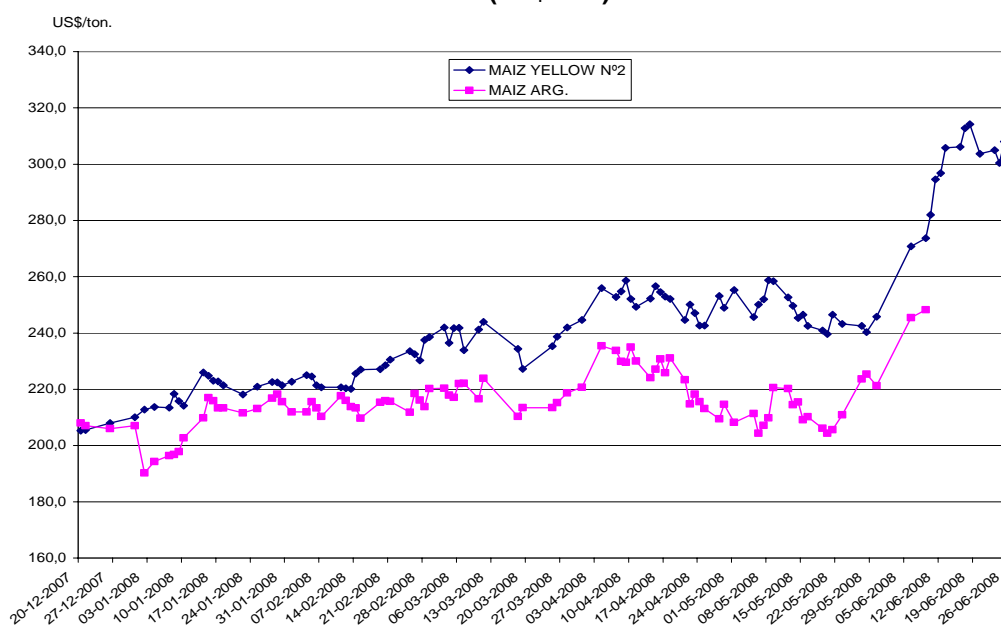
Las cotizaciones se han movido en rangos cercanos a los máximos históricos alcanzados, y muestran cierta resistencia a la baja, que se relaciona con la incertidumbre todavía reinante respecto a la superficie efectivamente sembrada, la pérdida por las inundaciones, así como las mermas que sufrirán los rendimientos. La corrección que se verificó en los precios se relacionó, además de la lógica toma de ganancias que habitualmente tiene lugar cuando el mercado llega a determinados niveles.

No debe olvidarse, que en el hemisferio Norte, todavía resta el período de floración, para el cual este año se afrontarán riesgos adicionales, por las demoras que se produjeron en la siembra. Así, los cultivos son todavía muy susceptibles de sufrir nuevos inconvenientes, de manera que el mercado para los próximos meses se augura muy volátil y con probabilidades de que se vuelvan a dar máximos.

En la vereda opuesta, los altos precios del maíz ya instalaron rumores de intervención en el mercado de etanol, y ya se ve cierto racionamiento en la demanda para alimentación de ganado. Por el momento, el ajustado balance de oferta y demanda para el próximo ciclo no hace prever una reversión de la tendencia, y sí que los valores se mantengan sostenidos.

Respecto al mercado argentino, los altos valores que está alcanzando el maíz, determinan que sea el cereal con mayor riesgo de intervención en el corto plazo, en la medida que las ventas externas efectuadas hasta el día de hoy representan una proporción muy importante del estimado como saldo exportable. Sobre esta base, y a pesar de un mercado internacional muy sostenido, es que se anticipa un futuro inmediato no tan favorable para el cereal en el ámbito doméstico.

**Gráfico 6. Comportamiento de los precios FOB de los maíces importados por Chile. Junio 2008 (US\$/ton.)**



Fuente. ODEPA-Reuter. Agropuerto.

#### II.4. COMPORTAMIENTO DE LAS IMPORTACIONES DE MAIZ.

Conforme a las estadísticas oficiales, las importaciones de maíz registradas entre enero y mayo del presente año, alcanzaron las 567.338 ton., lo cual representa un superávit de importaciones correspondiente a un 7.7% en relación a similar período del año pasado. Es destacable el hecho que si bien el volumen de exportaciones no ha variado significativamente, los valores CIF asociados a estas operaciones han aumentado prácticamente en un 49% en relación a la temporada anterior.

Con la entrada de la cosecha argentina, éste mercado ha adquirido mayor relevancia en la composición de las importaciones de maíz realizadas por nuestro país, las cuales representan un 58.7% del total de importaciones de maíz efectuadas, a la fecha.

**Cuadro 6. Comportamiento de las importaciones de maíz registradas entre enero y mayo de 2008.**

País	Volumen		Valor CIF	
	Ton	% Total	Miles US\$	% Total
Argentina	332.849	58,7%	87.250	56,9%
EE.UU.	233.718	41,2%	66.015	43,0%
Francia	-	0,0%	0	0,0%
Paraguay	730	0,1%	211	0,1%
Perú	41	0,0%	10	0,0%
<b>Total Ene.- May.</b>	<b>567.339</b>	<b>100,0%</b>	<b>153.485</b>	<b>100,0%</b>

Fuente. ODEPA. Aduanas

Conforme a estos datos, el precio CIF promedio del maíz ingresado a Chile entre enero y mayo 2008, alcanzó los 271 US\$/ton., equivalentes a unos \$16.000 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 \$ 16.800 por quintal, base Melipilla, Región Metropolitana.

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

Durante el último mes, los costos de internación, base puerto V región, han fluctuado entre los \$13.254 y los \$17.129 por quintal, para el caso de las importaciones de maíz argentino, y entre los \$15.204 y los \$19.553 por quintal para el maíz Yellow N° 3, americano. Estas variaciones han estado asociadas a los cambios que han experimentado los valores FOB y a las variaciones del tipo de cambio y en los valores de fletes marítimos.

**Cuadro 7. Costos de internación de maíz. Semana del 20-26 de junio de 2008.**

ITEMS	VALORES FOB	CIF	INTERNADO + DERECHOS Puerto Puerto	Valor por Quintal Puerto Puerto
VALORES FOB May08	US\$ por Ton.	US\$ por Ton.	US\$ / Ton.	\$ / qq.
MAIZ Argentino Up River	279,30	329,96	343,09	17.129
MAIZ USA YELLOW # 3	307,23	377,99	391,64	19.553
<b>Dólar obs. (periodo) (\$/US\$)</b>	<b>499,25</b>			

Fuente. COTRISA

## II.6. COMPORTAMIENTO DE LOS PRECIOS DE MAIZ REGISTRADOS EN EL MERCADO DOMESTICO

En relación a los precios, se puede señalar que durante las últimas semanas, los precios informados por los poderes compradores para liquidar saldos excedentarios en depósito, se han mantenido en el orden de los \$13.700 -\$ 15.000 por quintal, dependiendo de la zona de venta y del poder comprador.

### III. MERCADO DEL ARROZ

#### III.1. COMPORTAMIENTO DEL MERCADO INTERNACIONAL

De acuerdo a las últimas estadísticas proporcionadas por el USDA, la disponibilidad mundial de arroz de la temporada 07/08, aumentó en un 2.4% en relación a la temporada 06/07. Las proyecciones para la temporada 08/09, prevén que los stocks mantendrán una ligera recuperación, pronosticándose un incremento de MM 3.95 de ton., en comparación a la presente temporada.

**Cuadro 8. Comportamiento del Mercado Mundial de Arroz Elaborado. Junio 2008.**

Temporada	Stock Inicial (MM TON)	Producción (MM TON)	Oferta Total (MM TON)	Consumo (MM TON)	Stock Final (MM TON)
2006/07	75,68	420,14	495,82	420,13	75,69
2007/08	75,69	427,65	503,34	425,78	77,56
2008/09 (Proy. Junio 08)	77,56	431,41	508,97	427,46	81,51

Fuente: WASDE. USDA.

Para obtener mayor información del mercado arrocero, visite [www.cotrisa.cl](http://www.cotrisa.cl).

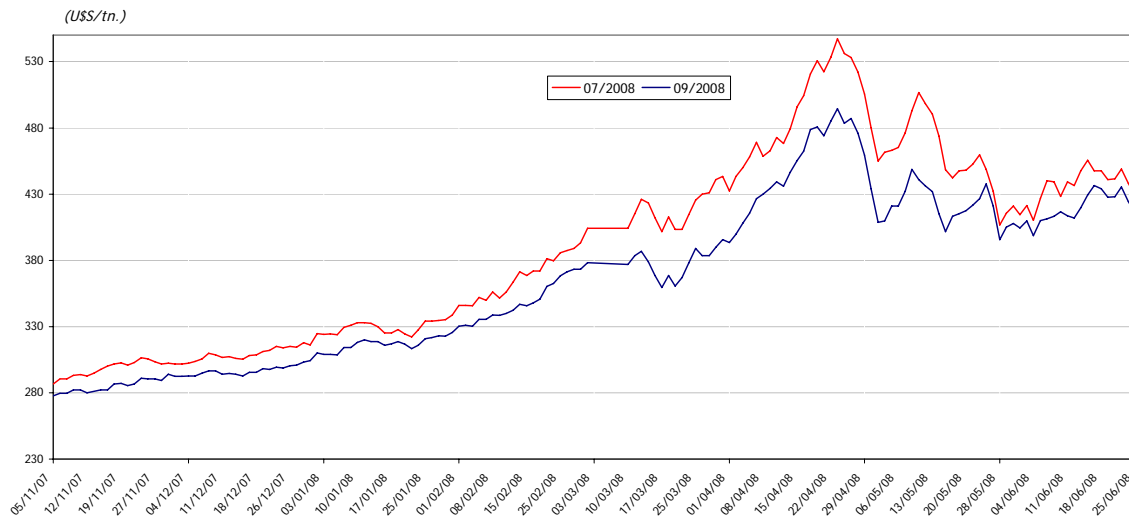
En resumen, la producción mundial, el consumo mundial y las existencias mundiales de arroz se han reducido desde el mes pasado, mientras que el comercio ha permanecido prácticamente sin cambios. Lo más relevante, tal vez corresponde al ajuste productivo en MM 0,6 de ton., acontecido en Birmania, donde se registró una disminución de las áreas sembradas con arroz y en los rendimientos esperados, producto del paso de Ciclón Nargis a principios de mayo.

#### III.2. COMPORTAMIENTO DE LOS FUTUROS DE ARROZ EN LA BOLSA DE CHICAGO, CBOT.

Al revisar el comportamiento de los futuros de arroz paddy en la Bolsa de Chicago, es posible apreciar que desde mayo vienen presentando una alta volatilidad en sus cotizaciones tanto de corto como de mediano plazo. Sin perjuicio de lo anterior, la tendencia bajista que presentaban las cotizaciones hasta el mes pasado, pareciera haberse detenido, e incluso durante las últimas semanas han evidenciado un ligera repunte., producto básicamente de los recortes en las existencias y la atenuación del fenómeno especulativo de mercado.

Es importante destacar que se ha registrado un cambio en los valores de las posiciones, donde sólo la posiciones de corto plazo son inferiores a los valores actuales (por las expectativas de una gran cosecha asiática), observándose una franca recuperación a partir de ene 09.

**Gráfico 7. Comportamiento de los futuros de arroz paddy en la CBOT. Junio 2008 (US\$/ton.)**



Fuente. CBOT. Agropuerto.

### III.3. SITUACION DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES DEL ARROZ

Los precios en el mercado asiático están tendiendo a caer con el aumento de oferta. La cosecha esta avanzando rápidamente en el delta de Mekong en Vietnam. Sin embargo, los precios no han caído por la fuerte demanda. Filipinas piensa comprar a Vietnam entre 400.000 y 500.000 ton., de arroz. El medio oriente también esta solicitando a este país, como también hay varios exportadores ávidos por comprar y estar abastecidos, ya que según se ha comunicado las exportaciones se liberaran a partir del mes de Julio con la mayor oferta. La veda a la exportación en India se mantiene vigente, solo se pensaría en modificarla luego de la cosecha en octubre- noviembre. Los precios FOB en el mercado asiático son: Tailandia: el arroz 100 % B cotiza U\$S 950/ton; el arroz vietnamita cotiza a US\$ 950/ton, con 5 % de grano partido, y por ultimo, en Pakistán el arroz con 5% de grano partido se cotiza a US\$ 850 /ton.

Respecto al mercado argentino, se posible señalar que durante junio, las exportaciones semanales promediaron las 4.000 ton., base paddy. Se espera que ahora que se liberaron las rutas, se comience a aumentar en volumen. Las exportaciones se destinaron durante este último mes a mercados regionales, Bolivia, Perú y fundamentalmente a Chile y Brasil. Los precios FOB en las aduanas han sido del orden de los US\$ 949 /ton., y US\$ 816/ton, en Mendoza.

### III.4. COMPORTAMIENTO DE LAS IMPORTACIONES DE ARROZ.

De acuerdo a las estadísticas oficiales, las importaciones de arroz elaborado, realizadas entre enero y mayo de la presente temporada, alcanzaron las 46.992 ton., lo cual representa un aumento de un 37.5% en comparación a similar período del año 2007. Argentina se ha posicionado como el principal país abastecedor de arroz a nuestro país, concentrando un 79.4% de las importaciones de dicho producto.

**Cuadro 9. Origen de las importaciones de arroz registradas entre enero – mayo de 2008.**

País	Volumen		Valor CIF	
	Ton	% Total	Miles US\$	% Total
Argentina	37.320	79,4%	18.935	78,4%
China	2.106	4,5%	960	4,0%
Paraguay	3.753	8,0%	2.239	9,3%
Tailandia	644	1,4%	511	2,1%
Uruguay	2.198	4,7%	1.000	4,1%
<b>Total Ene.- May</b>	<b>46.993</b>	<b>100,0%</b>	<b>24.158</b>	<b>100,0%</b>

Fuente. ODEPA. Aduanas

Conforme a estos datos, el precio CIF promedio del arroz importado a Chile alcanzó en promedio los 514 US\$/ton., equivalentes a unos \$16.992 por quintal, puesto Molino VII región<sup>5</sup>.

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

Durante las últimas semanas, el costo alternativo de arroz grano largo fino argentino ha aumentado considerablemente, conforme a la mantención de precios FOB altos en dicho mercado. Durante el mes de junio, el precio FOB Mendoza del arroz elaborado, con 10% de grano partido, bordeó los US\$ 820/ton. De acuerdo a la estructura de costos elaborada por COTRISA, y conforme al importante alza registrada en el tipo de cambio, el costo de internación de este arroz grano largo fino, alcanzaría los \$28.600 por quintal, base Molino VII región.

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

En relación a los precios a la comercialización interna del arroz, se puede señalar que sólo se están liquidando arroces entregados en depósito, pagándose precios que están en el orden de los 19.000 a 22.000 \$/quintal, más bonificaciones y castigos por rendimiento industrial. Cabe señalar que este precio, actualmente, está muy por debajo del costo alternativo de importación de arroz argentino.

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

<sup>5</sup> Arroz elaborado con 10% grano partido.