

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

I. MERCADO DEL TRIGO

I.1. COMPORTAMIENTO DEL MERCADO INTERNACIONAL

Conforme al reporte mensual de granos del USDA¹, las proyecciones de stocks finales de trigo para la presente temporada alcanzan las MM 115.2 de ton, con lo cual la disponibilidad de este cereal es menor en un 9.1% en comparación a la temporada anterior.

Cuadro 1. Comportamiento Anual del Mercado Mundial de Trigo. Agosto 2008.

Temporada	Stock Inicial (MM TON)	Producción (MM TON)	Oferta Total (MM TON)	Consumo (MM TON)	Stock Final (MM TON)
2006/07	147,4	596,3	743,6	616,9	126,7
2007/08	126,7	610,5	737,3	622,1	115,2
2008/09 (Proy. Ago. 08.)	115,2	670,8	786,0	649,8	136,2

Fuente: WASDE. USDA.

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

Las existencias de trigo para la temporada 08/09, aumentan en MM 21 de ton, lo cual representa un incremento de un 18.2% en comparación a las existencias actuales. Es destacable el hecho, que sólo en este último mes, los remantes para la comercialización mundial de este cereal aumentaron MM 3.1 de ton.

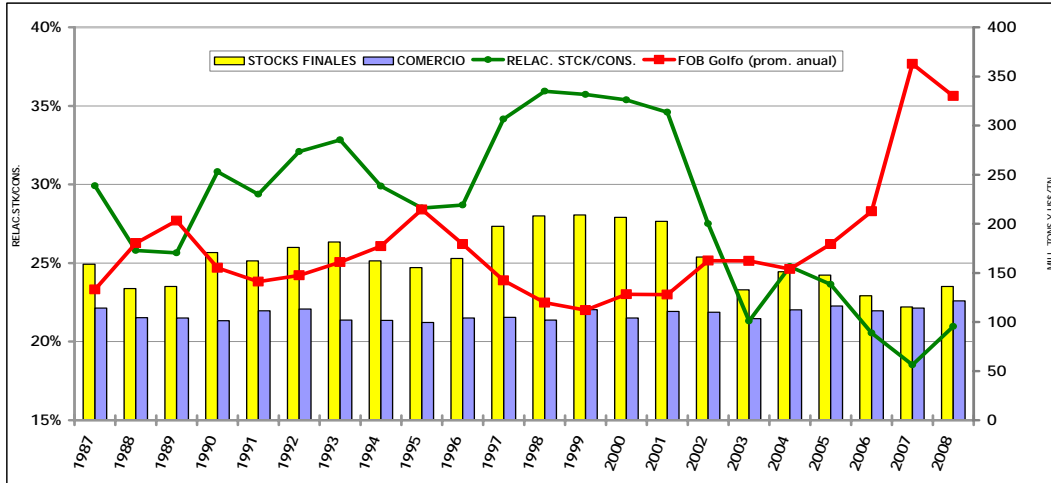
A nivel global, la producción creció MM 6.5 de ton., respecto a lo previsto en julio, registrándose correcciones alcistas importantes como por ej. en Rusia (MM +3 de ton.), Ucrania (MM+2 de ton.), Unión Europea (MM +1.5 de ton.) e India (MM +1.6 de ton.), situaciones que fueron compensadas solamente por el recorte efectuado sobre la cosecha argentina (MM -1 de ton.), lo cual explica la significativa alza de los stocks mundiales en estos últimos 30 días. Gran parte de la recuperación mundial de los stocks mundiales esta en función de lo que acontezca en Australia, donde la producción 08/09 pasará de MM 13 a 25 de ton.

Respecto al comercio internacional de trigo, durante este último mes las proyecciones para la temporada 08/09, han registrado algunos ajustes que determinan una variación menor en el volumen de trigo a transar mundialmente de MM 1.03 de ton. No obstante, en comparación a la actual temporada, se prevén algunos cambios importantes en la demanda de algunos países como por ej. Afganistán, país que tiene previsto aumentar sus compras en MM 1.4 de ton., Irán que comprará MM 4.3 de ton. adicionales, con lo cual los principales importadores demandarán MM 6.9 de ton., más que en la presente temporada.

Finalmente, se señala que la relación stock/consumo ha ido recuperándose durante estos últimos meses, alcanzando un nivel cercano al 21%, cifra que resulta fundamental para comprender el escenario comercial que circunscribe actualmente al mercado mundial de trigo.

¹ United States Department of Agriculture.

Gráfico 1. Comportamiento histórico del comercio, stocks, relación stock/consumo y precios FOB Golfo de trigo. Agosto 2008.



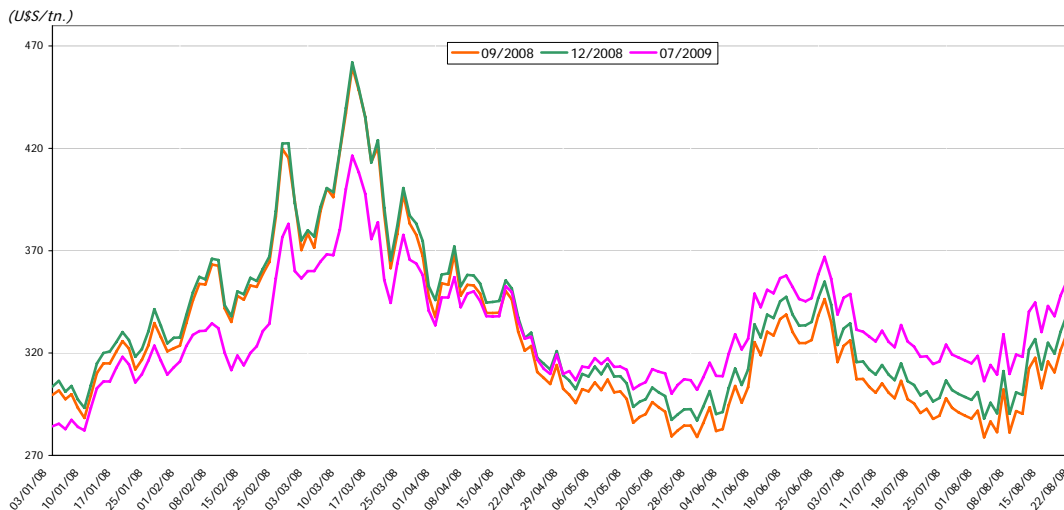
Fuente: WASDE. USDA.

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

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

Al observar el comportamiento durante el presente año, de los futuros de trigo SRW en la CBOT², se puede señalar que tanto las posiciones de corto, como las de largo plazo, han exhibido un comportamiento irregular y volátil.

Gráfico 2. Comportamiento de los futuros de trigo SRW en la CBOT. Agosto 2008 (US\$/ton.)



Fuente. Agropuerto. CBOT.

² Chicago Board of Trade.

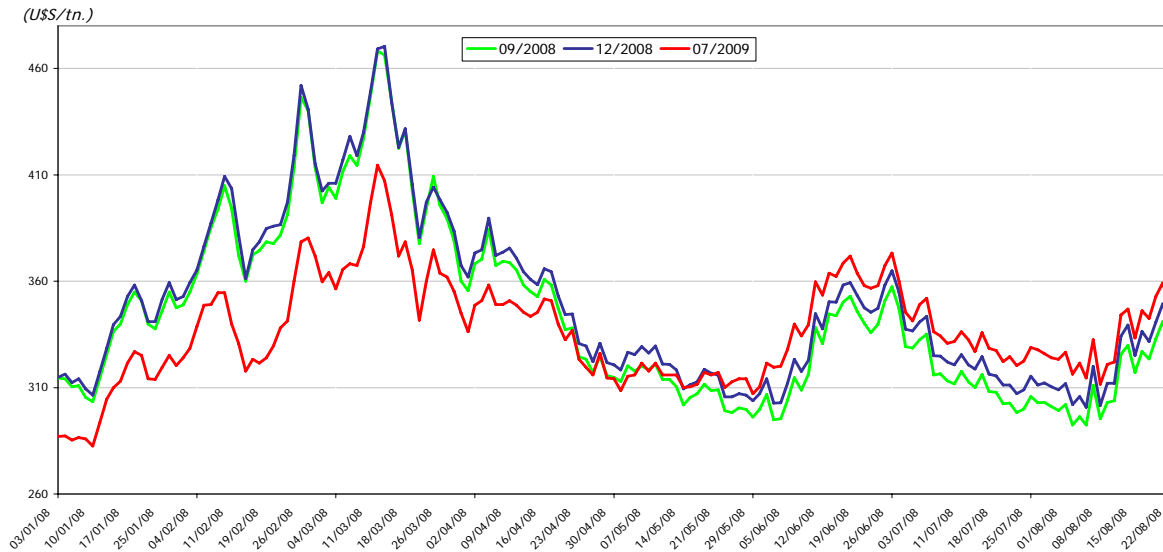
Esta tendencia, que se ha acentuado desde abril del 2008 a la fecha, presenta alzas y bajas en los valores de las posiciones que han variado en un rango de +/- US\$ 80 por ton. Sin perjuicio de lo anterior, durante el último mes, los futuros de trigo han presentado una recuperación en sus cotizaciones, volviendo a niveles similares a los exhibidos en junio del 2008.

Las justificaciones para este comportamiento radican en que las cotizaciones de los futuros de trigo, siguieron el comportamiento de otros commodities que han recuperado terreno en materia comercial y además, en la solidez de la demanda externa por trigo americano. En el último informe de exportaciones del USDA, se observaron nuevos máximos para el ciclo comercial en curso, tanto en ventas como en embarques, especialmente por los fuertes requerimientos desde Irán. Sin perjuicio de lo anterior, es necesario tener en claro, que los fundamentos de fondo del mercado internacional triguero siguen siendo influidos por factores bajistas, destacando el hecho que existen cosechas que avanzan con buenos resultados en los principales países productores del hemisferio norte.

- **FUTUROS DE TRIGO HARD RED WINTER**

Al revisar el comportamiento de los futuros del trigo HRW, en la KCBT, es posible apreciar una tendencia similar a la registrada con el trigo SRW, con la salvedad que el rango de variación de precios es +/- US\$ 60 por ton., y donde el piso de las cotizaciones de este año se ha situado en torno a los US\$ 295 por ton., en comparación a los US\$ 270 por ton., del trigo SRW.

Gráfico 3. Comportamiento de los futuros del trigo HRW en la KCBT. Agosto 2008 (US\$/ton.)



Fuente. Agropuerto. KCBT.

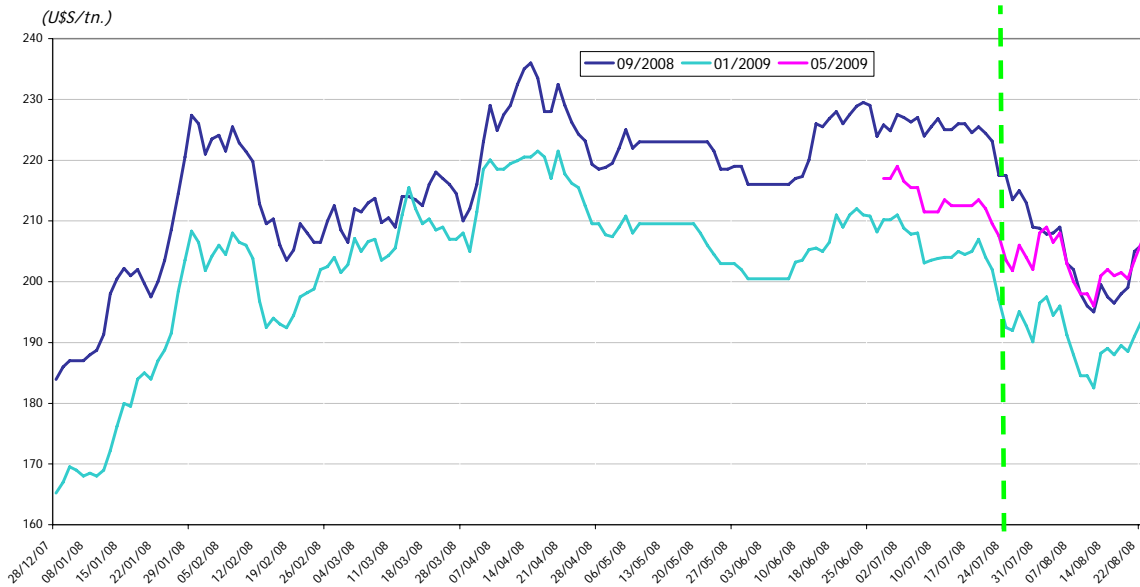
Considerando una cosecha de trigo americano HRW prácticamente finalizada a fines de julio, excepto en Montana, una demanda firme en el mercado de exportación (el 58% de la cosecha está vendida) y para elaboración de harinas en EE.UU., los factores que están

determinando el comportamiento de los futuros de este tipo de trigo, se asocian más bien al alza del precio del petróleo, a la debilidad del dólar y a factores especulativos respecto a las cosechas en Australia y Argentina.

- **FUTUROS DE TRIGO PAN ARGENTINO.**

Como se puede apreciar en el siguiente gráfico, el mercado de futuros de trigo argentino sigue presentando un comportamiento totalmente desconectado de la realidad de los mercados mundiales de cereales. Si bien, las medidas que generaron el descontento del sector productor de granos en dicha nación, fueron derogadas, el comportamiento del mercado de futuros de trigo en la Bolsa de Buenos Aires aún no vuelve a cánones normales.

Gráfico 4. Comportamiento de los futuros de trigo en el MATBA. Agosto 2008 (US\$/ton).



Fuente. MATBA. Agropuerto.

Basta observar lo acontecido durante el último mes, donde, a diferencia de lo que se registró en las Bolsas americanas, las cotizaciones de trigo en el MATBA tuvieron un importante retroceso, conforme a la ausencia de precios forward por incertidumbre entre los operadores, y por la imposibilidad actual de los exportadores de declarar ventas al mercado externo³.

³ El Gobierno Argentino derogó la Resolución N° 125, relacionada con la aplicación de impuestos variables a la exportación de granos, quedando impuestos fijos del 35% para la soja, del 32% para el girasol, 28% para trigo y 25% para maíz.

I.3. SITUACION DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES DEL TRIGO

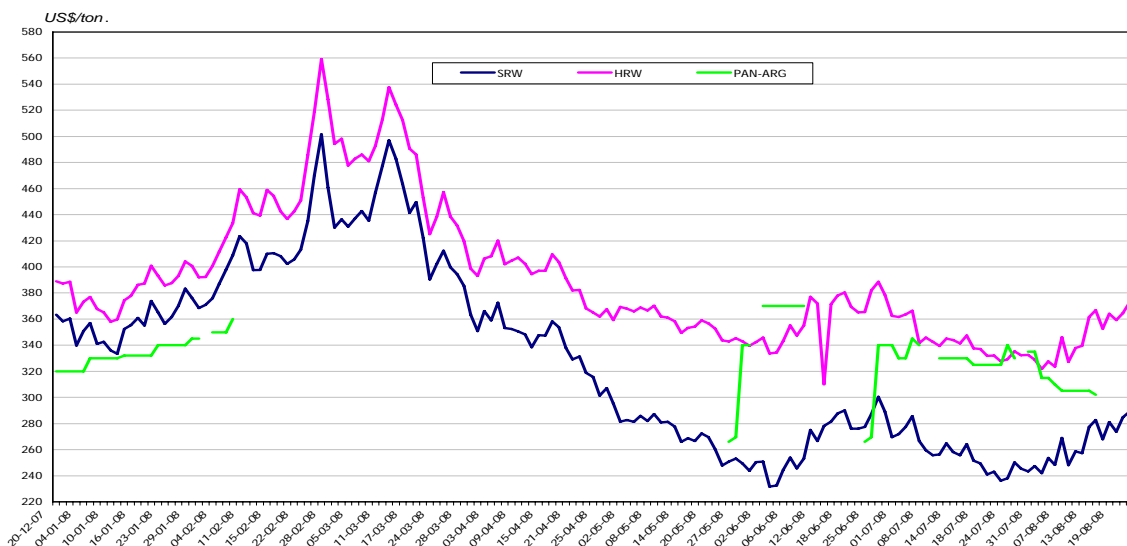
El comportamiento de los precios FOB de los trigos americanos, pareciera haber experimentado una estabilización, en cuanto al establecimiento de un precio piso, sin estar exentos de las volatilidades propias de un mercado que se está ajustando a nuevas realidades de oferta, demanda y remanentes para el comercio exterior.

Este rango de estabilización ha transitado durante este último mes en +/- US\$ 40 por ton., dependiendo del comportamiento de los factores fundamentales que inciden en la formación de los precios futuros y en el mercado de disponible de trigo. Cabe señalar que un factor que ha resultado determinante en los precios FOB internacionales, ha sido el valor de la prima que diariamente las bolsas de granos van asignando al futuro más cercano para conformar los precios FOB.

Este último mes, en el caso de los precios FOB de trigo SRW, se han observado solamente primas negativas que han fluctuado entre los -80 a -100 US\$ por ton., hecho que ha incidido en la caída de las cotizaciones de este tipo de trigo en relación a las observadas a inicios del 2008.

La existencia de primas negativas está asociado a la preponderancia de factores bajistas respecto a la comercialización de este grano, en particular el gran volumen de oferta que se espera obtener durante la temporada 08/09. Distinto es el caso del mercado del trigo HRW, donde las primas promedio han sido positivas, fluctuando entre los +60 – 80 US\$ por ton., en consideración de un producto que se ha vendido más activamente y que es más diferenciado respecto a otros tipos de trigos.

Gráfico 5. Comportamiento de los precios FOB de trigo importado por Chile. Agosto 2008 (US\$/ton).



Fuente. ODEPA, Reuters.

Respecto al comportamiento de los precios FOB en el mercado argentino, se puede apreciar que durante este mes han existido cotizaciones esporádicas, dado que aún no decantan las incertidumbres generadas a partir del último paro agropecuario en dicho país. Además, esta situación corresponde a un síntoma de un mercado que a la fecha tiene prácticamente copada su cuota de exportación y que se encuentra a la espera de alguna liberación temporal de cuotas de exportación que pudiese realizar la ONNCA⁴.

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 julio de la presente temporada, alcanzaron las 386.420 ton., lo que representa una disminución del volumen importado de aproximadamente un 35.3%, respecto a similar período del año pasado. A diferencia de lo acontecido en el mes anterior, los orígenes de las importaciones están bastante diversificados.

Cuadro 2. Importaciones de trigo registradas entre enero – julio de 2008.

País	Volumen		Valor CIF	
	Ton	% Total	Miles US\$	% Total
Argentina	143.459	37,1%	50.812	32,4%
Canadá	90.310	23,4%	42.639	27,2%
EE.UU.	120.492	31,2%	48.504	30,9%
Uruguay	30.636	7,9%	14.188	9,0%
Otros	1.522	0,4%	695	0,4%
Total Ene - Jul	386.420	100%	156.838	100%

Fuente. ODEPA. Aduanas

Conforme a estos datos, el precio CIF promedio del trigo ingresado a Chile, durante el período enero – julio de 2008, alcanzó los 406 US\$/ton., valor al cual se debe agregar los gastos de internación y de flete a molino, determinando un costo de internación promedio de \$20.776 por quintal, base Santiago.

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 \$17.291 y los \$20.221 por quintal, para los trigos SRW, entre los \$21.851 y los \$24.691 por quintal, para el caso de las importaciones de trigo HRW. En el caso del trigo argentino, las cotizaciones esporádicas han determinado costos de internación entre los \$19.934 y los \$21.772 por quintal. De acuerdo a estos antecedentes, los costos de internación de trigo han experimentado variaciones asociadas a cambios en los precios FOB, al tipo de cambio en nuestro país y a los fletes marítimos internacionales.

⁴ Oficina Nacional de Control Comercial Agropecuario. Argentina.

Cuadro 3. Costos de internación de trigo. Semana del 15-21 de Agosto de 2008.

ITEMS	VALORES FOB	CIF	DERECHOS ADUANA	INTERNADO + DERECHOS	Costo Internación
VALORES FOB Agosto 08	US\$ por Ton.	US\$ por Ton.	US\$ por Ton.	US\$ por Ton.	\$Chi/qq
Pan Argentino	300,0	351,70	0,00	383,57	19.934
SRW GOLFO	279,3	357,05	0,00	389,08	20.221
HRW GOLFO	362,8	440,64	0,00	475,09	24.691
Dólar obs. (periodo) (\$/US\$)	519,71				

Fuente. COTRISA.

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, se han registrado muy pocos movimientos, de acuerdo a los fenómenos de especulación existentes en mercado nacional y conforme a la escasa oferta que va quedando por comercializar de trigo nacional.

Tal como se aprecia en el siguiente cuadro, existen variaciones de precios en cada región, y entre cada una de las regiones, dependiendo de la necesidades de oferentes y demandantes de este cereal.

Cuadro 4. Comportamiento de los precios promedio de trigo en el mercado interno, por región durante la tercera de Agosto de 2008.

REGION	PRECIOS (\$/QQ)
VI	21.000
VII	17.500-20.500
VIII	19.000-22.500
IX	19.000-21.700

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

II. MERCADO DEL MAIZ

II.1. COMPORTAMIENTO DEL MERCADO INTERNACIONAL

De acuerdo a los datos de agosto del USDA, es posible apreciar que las existencias de maíz de la presente temporada son un 12.9% mayores, en comparación a las registradas en la temporada anterior.

Cuadro 5. Comportamiento Anual del Mercado Mundial de Maíz. Agosto 2008.

Temporada	Stock Inicial (MM TON)	Producción (MM TON)	Oferta Total (MM TON)	Consumo (MM TON)	Stock Final (MM TON)
2006/07	124,6	712,2	836,9	728,4	108,5
2007/08 (Est.)	108,5	789,2	897,6	775,2	122,5
2008/09 (Proy. Ago. 08)	122,5	789,6	912,0	799,7	112,4

Fuente. WASDE. USDA

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

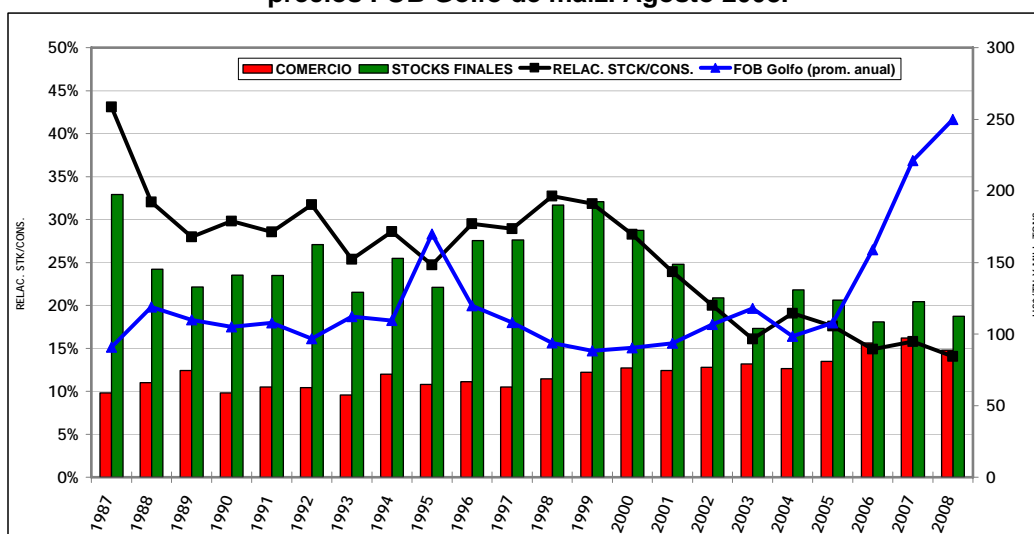
Sin embargo, las perspectivas para la temporada 08/09 cambian radicalmente, ya que la disponibilidad de maíz en el mundo decrece en MM 10.1 de ton., conforme a un aumento proyectado en el consumo, superior al que experimentará la oferta de este cereal.

Durante este último mes, aconteció un hecho significativo correspondiente a la reversión de la merma productiva proyectada para EE.UU., la cual bajo en MM 14.6 de ton., en comparación a la estimada el mes pasado, determinando una producción de MM 312.1 de ton., contra las MM 332.1 ton., de la presente temporada. Esta última situación, es la principal causa que permite ajustar la brecha proyectada entre las existencias 07/08 y 08/09 en MM 7.1 de ton.

En relación al comercio internacional, se prevé una reducción en las exportaciones del orden de las MM 8.72 de ton., producto de la disminución de los envíos americanos y de los MM 9 de ton., menos de importaciones que se realizarán a nivel mundial, producto de la mayor competencia y del menor crecimiento económico proyectado. De este modo, se proyecta que la demanda supera a la oferta, generándose el recorte en los inventarios mundiales de maíz.

La relación stock/consumo alcanza a un 14.5%, cifra aún baja y que explica el nivel de precios que ha alcanzado este cereal en el mercado mundial.

Gráfico 6. Comportamiento histórico del comercio, stocks, relación stock/consumo y precios FOB Golfo de maíz. Agosto 2008.



Fuente. USDA.

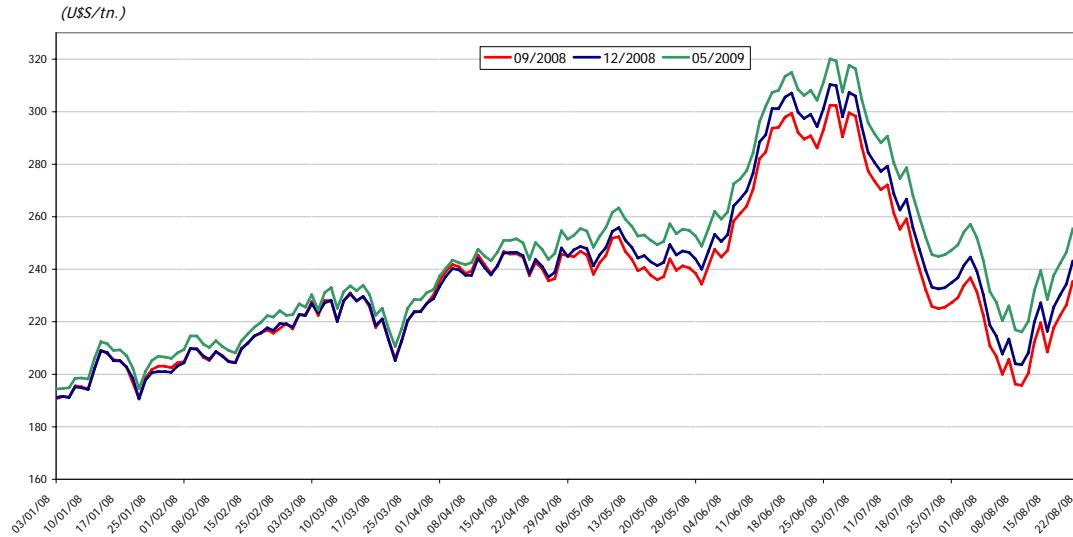
II.2. COMPORTAMIENTO DE LOS FUTUROS DE MAIZ EN LAS PRINCIPALES BOLSAS DE CEREALES

- **FUTUROS DE MAIZ EN LA BOLSA DE CEREALES DE CHICAGO, CBOT.**

Al analizar el comportamiento de los futuros, se puede apreciar que durante este último mes las cotizaciones de corto y largo plazo han experimentado una recuperación luego de

la estrepitosa caída que experimentaron desde fines de junio hasta la primera semana de agosto.

Gráfico 7. Comportamiento de los futuros de maíz en la CBOT. Agosto de 2008 (US\$/ton.)



Fuente. Agropuerto.

En la actualidad las cotizaciones de este cereal están inmersas en lo que técnicamente se denomina un “mercado climático”, caracterizado por una alta volatilidad en los valores de los futuros, dada la incertidumbre existente respecto al estado de las siembras, de sus condiciones de maduración y de las cambiantes expectativas respecto a los rendimientos esperados.

A lo anterior se suman otras variables macro tales como la firmeza de la demanda, la volatilidad del dólar y del precio del petróleo, factores que tienden a promover una liquidación de posiciones en las bolsas de cereales, y por ende, propician un clima bajista en las cotizaciones. .

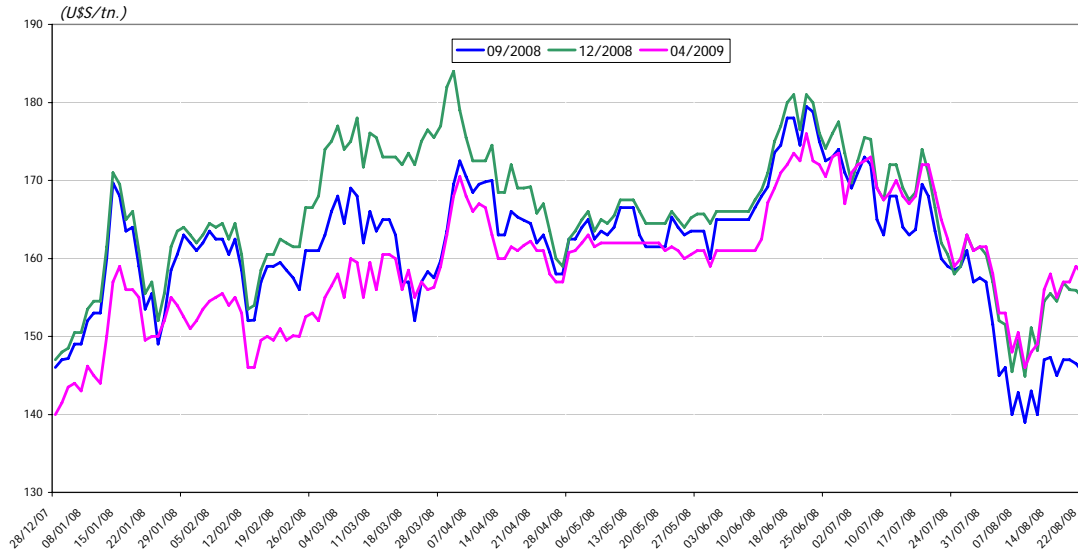
Un elemento que resulta fundamental para revertir la tendencia bajista que venían experimentando los futuros fue el rechazo de la Agencia de Protección Ambiental (EPA) a rebajar la cantidad de etanol que debe ser mezcla nafta (bencina) en los EE.UU. Lo anterior, le otorga un impulso a esta industria, y por ende, contribuye a una mayor competencia por el grano de maíz, hecho que contribuye a elevar los precios del cereal.

En definitiva, la constante competencia por imponer alguna de estas variables por sobre el resto, está determinando la alta incertidumbre que existe actualmente en el mercado internacional de este cereal. Sin perjuicio de lo anterior, los factores fundamentales en la formación de las cotizaciones prevén un escenario complejo para la rentabilidad del cultivo, considerando las alzas en los costos directos del cultivo.

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

Al observar el comportamiento de los futuros de maíz en el MATBA, a pesar de las distorsiones y los problemas enfrentados por el sector agropecuario, se aprecia un comportamiento acorde a la tendencia registrada en Chicago.

Gráfico 8. Comportamiento de los futuros de maíz en el MATBA. Agosto de 2008 (US\$/tn).



Fuente. Agropuerto. MATBA.

Dado que este sector poseía una mayor holgura para enfrentar compromisos de exportación, la derogación de la Resolución N° 125 le imprimió firmeza al mercado exportador, fortaleciendo las cotizaciones de los futuros de maíz. Lo anterior también fue reforzado ante las menores perspectivas productivas para la próxima cosecha, limitando la disponibilidad de granos en MERCOSUR y fortaleciendo las cotizaciones de este cereal en el mercado.

II.3. SITUACION DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES DEL MAIZ

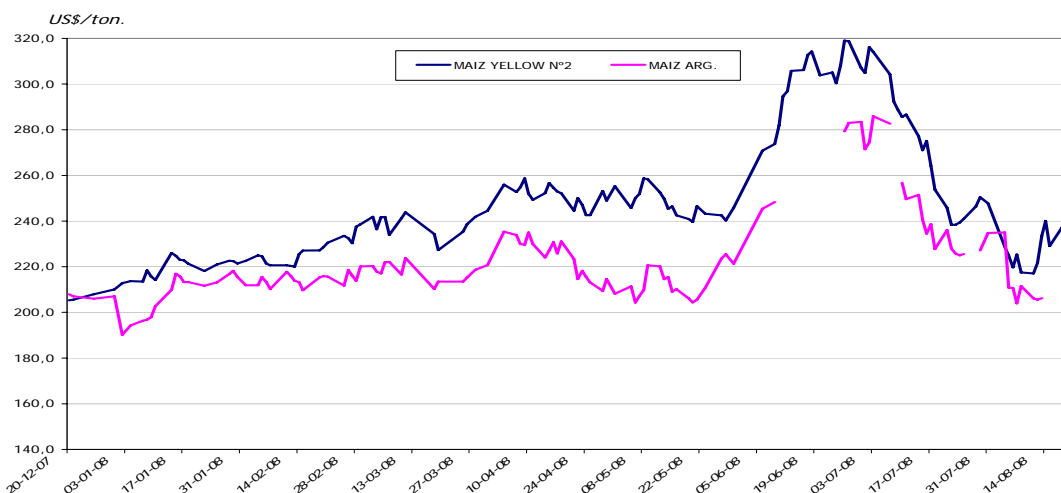
Durante este último mes, los precios FOB del maíz en los mercados internacionales han estado expuestos a las primas climáticas, las cuales han aumentado paulatinamente las cotizaciones en el mercado disponible de este cereal, sin perder de vista la alta volatilidad en las cotizaciones.

En el caso americano, la retracción temporal de la oferta por parte de los productores sumado a problemas logísticos de transporte y embarque en el área del Mississippi, le han otorgado una firmeza transitoria a los precios.

Por otra parte, en Argentina, la renovación de la actividad exportadora, corroborada en un cronograma activo de embarques, se ha constituido en el principal factor que sustenta el actual nivel de precios.

Sin perjuicio de lo anterior, el agotamiento de los saldos exportables incidirá fuertemente en el debilitamiento de las cotizaciones en el mercado disponible.

Gráfico 9. Comportamiento de los precios FOB del maíz. Agosto 2008 (US\$/ton.)



Fuente. ODEPA-Reuter. Agropuerto.

II.4. COMPORTAMIENTO DE LAS IMPORTACIONES DE MAÍZ.

Conforme a las estadísticas del Servicio Nacional de Aduanas, las importaciones de maíz registradas entre enero y julio del presente año, alcanzaron las 794.359 ton., lo cual representa un superávit de importaciones correspondiente a un 2.2% en relación a similar período del año pasado, reduciéndose la brecha en comparación al mes anterior. 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 47.6% en relación a la temporada anterior.

A pesar de las innumerables dificultades para importar maíz desde Argentina, éste mercado sigue siendo el principal abastecedor externo de Chile, abarcando el 65.1% del total de importaciones de maíz efectuadas a julio de este año. En este contexto, el precio CIF promedio del maíz ingresado a Chile entre enero y julio de 2008, alcanzó los 282 US\$/ton., equivalentes a unos \$14.085 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 \$ 14.500 por quintal, base Melipilla, Región Metropolitana.

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

País	Volumen		Valor CIF	
	Ton	% Total	Miles US\$	% Total
Argentina	517.344	65,1%	143.879	64,2%
Brasil	31.500	4,0%	10.598	4,7%
EE.UU.	244.720	30,8%	69.261	30,9%
Otros	795	0,1%	227	0,1%
Total Ene.- Jul.	794.359	100,0%	223.965	100,0%

Fuente. ODEPA. Aduanas

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 \$14.461 y los \$14.613 por quintal, para el caso de las importaciones de maíz argentino, y entre los \$15.749 y los \$16.980 por quintal para el maíz Yellow N° 3, americano. Como es de costumbre, las variaciones han estado asociadas a los cambios que han experimentado los valores FOB, a las fluctuaciones del tipo de cambio y de los valores de fletes.

Cuadro 7. Costos de internación de maíz. Semana del 15-21 de Agosto de 2008.

ITEMS	VALORES FOB	CIF	INTERNADO + DERECHOS Puerto	Valor por Quintal Puerto
VALORES FOB May08	US\$ por Ton.	US\$ por Ton.	US\$ / Ton.	\$/ qq.
MAIZ Argentino Up River	-	-	-	-
MAIZ USA YELLOW # 3	236,15	313,77	326,72	16.980
Dólar obs. (periodo) (\$/US\$)	519,71			

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 de mercado se han mantenido bastante estables en el orden de los \$14.500 -\$ 15.500 por quintal, dependiendo de la zona de venta y del poder comprador. Esto implica que el precio interno, es proporcional al costo de internación de maíz argentino, puesto R.M.

III. MERCADO DEL ARROZ

III.1. COMPORTAMIENTO DEL MERCADO INTERNACIONAL

De acuerdo a las últimas estadísticas proporcionadas por el USDA, es posible apreciar que las existencias mundiales de arroz de la presente temporada son superiores en un 3.1% a las de la temporada anterior. Las proyecciones para la temporada 08/09, prevén una continuidad en la tendencia alcista de los stocks de arroz, pronosticándose un incremento de MM 3.1 de ton., en comparación a la presente temporada.

Cuadro 8. Comportamiento del Mercado Mundial de Arroz Elaborado. Agosto 2008.

Temporada	Stock Inicial (MM TON)	Producción (MM TON)	Oferta Total (MM TON)	Consumo (MM TON)	Stock Final (MM TON)
2006/07	75,7	420,2	495,8	420,6	75,3
2007/08	75,3	429,0	504,3	426,7	77,6
2008/09 (Proy. Ago.08)	77,6	430,8	508,4	427,7	80,7

Fuente: WASDE. USDA.

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

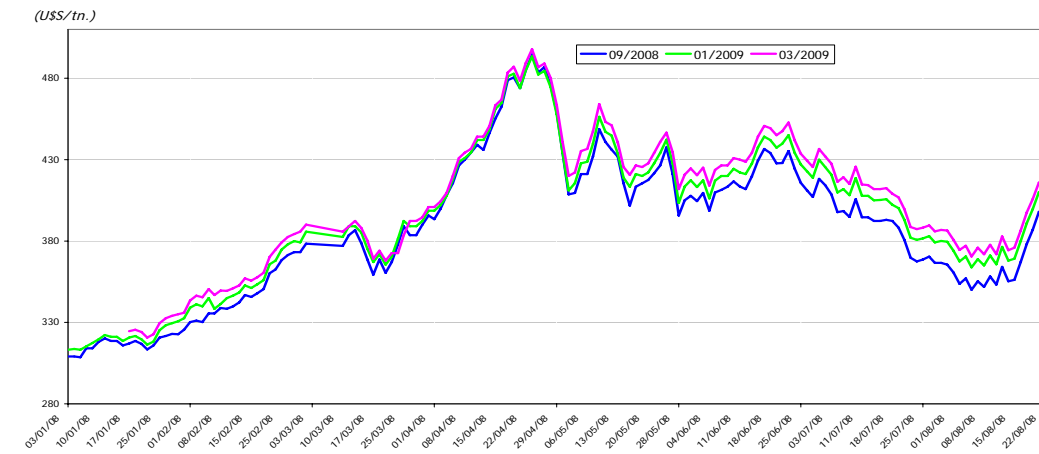
La producción mundial registra durante este último una reducción cercana a MM 1 de ton., debido a los recortes productivos proyectados en Afganistán, Irán y Corea del Norte.

El consumo esta proyectado en un record de MM 428 de ton. Se han proyectado mayores producciones en varios países asiáticos, en función de las buenas expectativas climáticas para la cosecha. El comercio mundial de arroz, se ha proyectado para la temporada 08/09 en MM 27.8 de ton., lo cual implica que habrá un saldo exportable inferior en MM 2.3 de ton., en relación a la presente temporada, donde India juega nuevamente un papel relevante ya que contraerá sus exportaciones en MM 1.9 de ton. A lo anterior, debe sumarse la intención de Tailandia de reducir sus exportaciones en MM 1 de ton. La relación stock-consumo proyectada para la temporada 08/09 es de 18.8%, la cual es levemente superior a la registrada durante la presente temporada, pero inferior al promedio registrado en la última década.

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 a mediados de agosto, los futuros de arroz parecieran haber alcanzado su piso, llegando a valores similares a los exhibidos en el mercado antes del boom especulativo experimentado desde inicios de abril del presente año.

Gráfico 10. Comportamiento de los futuros de arroz paddy en la CBOT. Agosto 2008 (US\$/tn.)



Fuente. CBOT. Agropuerto.

Las razones de esta recuperación se basan en expectativas que indican que no se produciría la “vaticinada” reapertura del mercado arroz de Asia. En este contexto, India anunció oficialmente que no levantará la veda a las exportaciones prevista para septiembre. Las presiones inflacionarias sobre las economías asiáticas han determinado que las autoridades prioricen el abastecimiento interno de arroz, a precios más bajos, en relación a los que existirían en un mercado abierto y competitivo.

III.3. SITUACION DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES DEL ARROZ

El mercado espera que los precios asiáticos sigan recuperándose los próximos días, debido a la poca oferta de arroz en Tailandia y la demanda de parboiled que continua por parte de Nigeria.

Los productores tailandeses prefieren vender al gobierno que a los exportadores privados, el gobierno les paga US\$ 500 por ton., En el caso de Nigeria la demanda es altísima, alcanzando entre 75.000 y 80.000 ton., (en una sola semana), provocando que el arroz parboiled en Tailandia subiese en alrededor de US\$ 15 por ton., promediando los US\$ 715 por ton., FOB Bangkok. Las cotizaciones en este último país, son de US\$ 690 por ton., para el arroz 100 % grano entero. El arroz grado B cotiza US\$ 660 por ton., (con 15% de grano partido).

En Vietnam, país que espera reabrir su frontera exportadora, las cotizaciones alcanzan US\$ 660 por ton., para el arroz con 5 % de grano partido y de US\$ 575 por ton., para el que contiene 15 % de grano partido. En Pakistán las cotizaciones son de US\$ 550 por ton., para arroces con 5 % de grano partido. En este país, se removió el precio mínimo de exportación de US\$ 750 por ton., para el arroz no basmati, con el objetivo de aumentar las exportaciones.

En el continente americano, particularmente en Argentina, el mercado se encuentra estable, con precios FOB que bordean en promedio los US\$ 700 por ton. Las exportaciones en lo que va del mes de Agosto han sido de 21.330 ton., base arroz cáscara, las cuales se han destinado principalmente a Brasil (35 %), Chile (22 %) y Albania (15 %). Sin perjuicio de lo anterior, existe preocupación respecto al ritmo de las exportaciones y a los permisos de la ONCCA para los ROE verdes.

III.4. COMPORTAMIENTO DE LAS IMPORTACIONES DE ARROZ.

De acuerdo a las estadísticas oficiales, las importaciones de arroz elaborado, realizadas entre enero y julio de la presente temporada, alcanzaron las 79.624 ton., lo cual representa un aumento de un 62% en comparación a similar período del año 2007. Argentina se ha posicionado como el principal país abastecedor de arroz a nuestro país, concentrando un 64.4% de las importaciones de dicho producto.

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

País	Volumen		Valor CIF	
	Ton	% Total	Miles US\$	% Total
Argentina	51.271	64,4%	29.795	57,3%
Brasil	5.833	7,3%	4.217	8,1%
China	2.534	3,2%	1.163	2,2%
Paraguay	5.362	6,7%	3.648	7,0%
Tailandia	6.008	7,5%	5.979	11,5%
Uruguay	7.998	10,0%	6.688	12,9%
Otros	618	0,8%	496	1,0%
Total Ene- Jul	79.624	100,0%	51.985	100,0%

Fuente. ODEPA. Aduanas

Conforme a estos datos, el precio CIF promedio del arroz importado a Chile alcanzó en promedio los 652 US\$/ton., equivalentes a unos \$19.996 por quintal, puesto Molino VII región⁵.

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

Durante las últimas semanas, el costo alternativo de arroz grano largo fino argentino ha experimentado una ligera disminución. Durante esta última semana de agosto, y conforme a la información proporcionada por la Agregaduría de Chile en Buenos Aires, el precio FOB del arroz elaborado, con 10% de grano partido, es de unos US\$ 740/ton., base Mendoza. De acuerdo a la estructura de costos elaborada por COTRISA, el costo de internación de este arroz grano largo fino, alcanzaría los \$26.229 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 está prácticamente concluida, pagándose por los remanentes de comercialización precios del orden de 18.000 a 22.000 \$/quintal, más bonificaciones y castigos por rendimiento industrial. Cabe señalar que este precio, esta por debajo del costo alternativo de importación de arroz argentino.

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

⁵ Arroz elaborado con 10% grano partido.