

## Mercado del trigo: ¿normalizándose?

Jeannette Danty Larraín

### Situación del mercado internacional

#### **La producción mundial: recuperando las existencias**

El Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA), en su informe World Agricultural Supply and Demand Estimates (WASDE) del mes de junio de 2008; el Consejo Internacional de Cereales (CIC), y la FAO-OECD, han elevado las estimaciones de producción mundial de trigo para el presente año, a 663, 650 y 658 millones de toneladas, respectivamente.

Como se observa en la tabla 1, en el balance mundial de oferta y demanda de trigo de WASDE se proyecta que la producción mundial correspondiente al año de comercialización 2008/09 sea un 8,5% superior a la del año anterior, es decir, alcanzaría 663 millones de toneladas métricas. La demanda, en cambio, crecería sólo en 3,8%, lo cual contribuiría a la recuperación de las existencias finales en 14,7%, quedando en 132,1 millones de toneladas métricas. Estos resultados se generarían, especialmente, por mejores producciones en India y China y por las mayores expectativas de producción de la Unión Europea, Rusia, Ucrania y algunas zonas de EE.UU.

<b>Tabla 1. Balance mundial de oferta y demanda de trigo a junio de 2008 (millones de toneladas)</b>						
Años	Stock inicial	Producción	Demanda	Comercio	Stock final	Relación stock/consumo
2005/06	150,13	621,30	624,37	116,16	147,06	23,6
2006/07	147,06	596,00	616,45	110,69	126,62	20,5
2007/08*	126,62	610,77	622,25	110,70	115,14	18,5
2008/09**	115,14	662,90	645,98	118,44	132,06	20,4

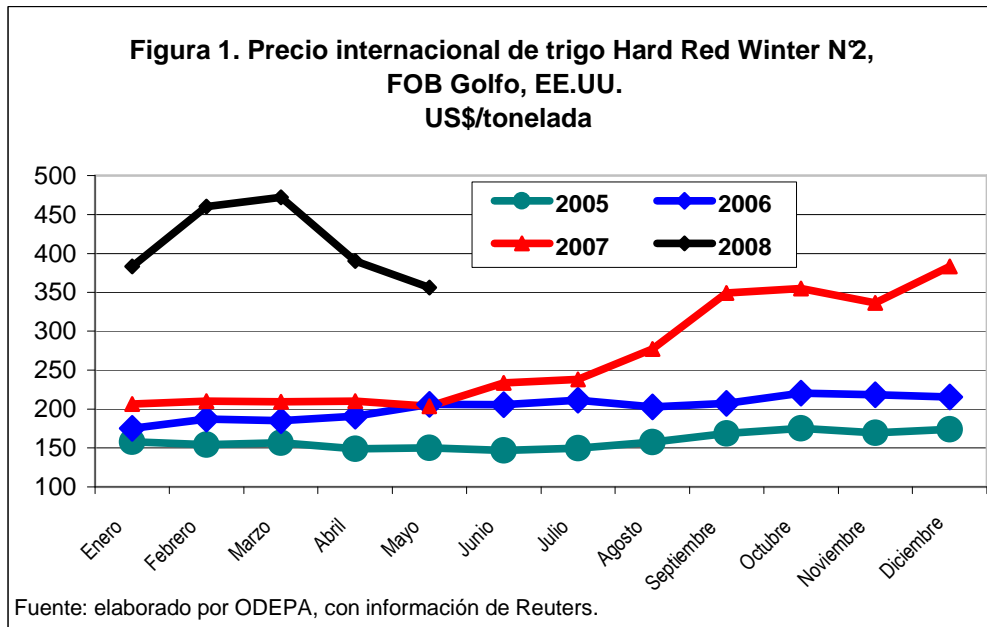
Fuente: ODEPA, con información del Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA). World Agricultural Supply and Demand Estimates (WASDE). Junio 2008.  
\*Estimación \*\*Proyección.

El informe WASDE señala que China sería el principal productor mundial de trigo en este año (16,4% de la producción mundial), con 109 millones de toneladas. EE.UU. sería el segundo país productor, aportando un 9,9%. Como grupo de países, la UE-27 reuniría el 21,1%, superando los 140 millones de toneladas métricas, y los países de la antigua Unión Soviética en conjunto (FSU-12) producirían 102 millones de toneladas, con el 15,4% de la producción mundial.

#### **El escenario de precios internacionales de trigo: una combinación de factores**

Los nuevos escenarios para el mercado de los cereales, y en particular el del trigo, han motivado la elaboración de numerosos estudios de organismos nacionales e internacionales, con el objetivo de proyectar los comportamientos de oferta, demanda y precios de este cereal. Sin embargo, las proyecciones en general han subestimado el incremento de los precios y han debido ser rectificadas en forma continua desde el año 2007 a la fecha.

En la figura 1 se puede observar la evolución del precio internacional del trigo, a través del comportamiento del precio del trigo Hard Red Winter N°2, FOB Golfo de México (EE.UU.) como referencia (HRW). Es claramente identificable que en mayo de 2007 se inicia una etapa de incrementos sostenidos en los precios, presentándose aumentos históricos que se mantienen hasta el mes de marzo de 2008, cuando se alcanza un valor de US\$ 472 FOB por tonelada, superior en 125,5% al de igual mes del año 2007.



Esta tendencia alcista en los precios internacionales del trigo ha sido reflejo de un consumo mundial creciente, lo que habría provocado una disminución sistemática de las existencias mundiales desde el año 2005. También habría incidido el fomento a través de subsidios a la producción de maíz para biocombustibles, política desarrollada principalmente por EE.UU. para disponer de una fuente alternativa de energía frente al aumento sostenido del precio internacional del petróleo. Este fomento a la producción de maíz habría provocado una sustitución de la siembra de trigo y otros granos, provocando distorsiones en los mercados y presionando al alza de precios de los cereales en general. El aumento del precio del petróleo, además, ha incidido directamente en el costo de los fletes marítimos, que en los últimos años han registrado fuertes aumentos, afectando los costos de internación del grano en sus países de destino.

Este distanciamiento entre los precios estructurales del trigo y los observados en la realidad podría atribuirse también a problemas en la oferta provocados por el cambio climático, reflejado en las prolongadas sequías en algunas zonas productoras. Por último, un factor menos dimensionable, pero quizás uno de los más relevantes, ha sido la participación de fondos de inversión e inversionistas institucionales en los mercados de granos.

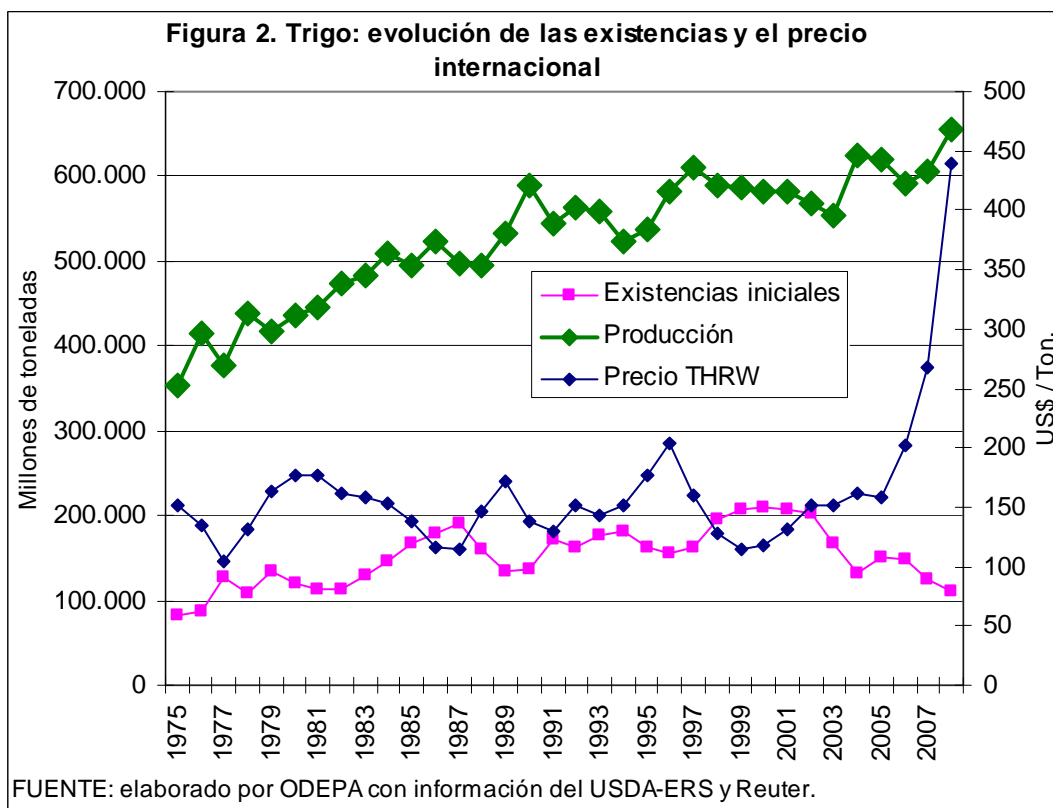
El escenario de precios observado hasta el mes de marzo de 2008 sólo se comienza a revertir con las nuevas proyecciones de producción, demanda y existencias finales en las distintas regiones productoras de trigo. El descenso de los precios ha hecho alcanzar niveles similares a los registrados en octubre de 2007, con un promedio para el mes de mayo de US\$ 356 por tonelada de trigo HRW N°2 FOB Golfo.

Los menores precios del trigo deberían estimular el uso para la alimentación humana dentro de los países en desarrollo de Asia y África y el uso para forraje en EE.UU. y la Unión Europea, donde las existencias de otros granos forrajeros siguen muy ajustadas. Sin embargo, aún se cree que los precios del trigo no bajarían hasta su promedio anterior a este ciclo alcista, dado que las condiciones que lo hicieron subir aún se mantienen en su gran mayoría.

Para definir una tendencia o una situación de normalidad, se puede ampliar el análisis a los últimos treinta años y observar la figura 2, que presenta la evolución de los precios del HRW y las existencias iniciales y la producción mundial del período. Esta imagen permite identificar que durante las últimas tres décadas el precio del trigo a nivel internacional se movió dentro de una banda con un techo

máximo de US\$ 200/ton y un piso de US\$ 105/ton, valor observado en el año 1977, con un precio medio para el período 1975-2005 de US\$ 147/ton. Los precios del HRW salen de esos límites a partir de 2006, de manera que entre ese año y mayo de 2008 se alcanza un precio medio de US\$ 294 por tonelada.

En la misma figura 2 puede observarse la simetría de las curvas de precios y de existencias: sube el precio cuando bajan las existencias y viceversa. Aquí se ve la importancia del conocimiento de las existencias, si no como predictor de un nivel dado de precios, al menos sí de su tendencia.



No es fácil interpretar cuál será la evolución futura de los precios del trigo, aunque hay una opinión generalizada en el sentido que difícilmente volverán a los niveles anteriores y probablemente permanecerán por encima de la banda citada. En el esfuerzo de analizar y proyectar el futuro de los precios de los cereales en el corto, el mediano y el largo plazos, se han sumado iniciativas de diversos organismos internacionales.

Particularmente importantes han sido los informes de *Perspectivas de la Agricultura*<sup>1</sup> elaborados en forma conjunta entre la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO) y la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE). En su última edición, del mes de mayo de 2008, se realiza un ejercicio proyectivo que evidencia el salto de precios de US\$ 150/ton entre los años 2005 y 2007, equivalente a un 89% en el período, variación que al año 2017 se estima que se reducirá a 37%. Esta proyección también supone que los precios continuarán bajando en relación al promedio alcanzado en 2007, pero no volverán al precio medio del año 2005.

<sup>1</sup> OECD-FAO Perspectivas de la Agricultura: 2008-2017.

<b>Tabla 2. Estimación de la variación de precios de trigo 2005 – 2017</b>						
Precio promedio (US\$/ton)		Variación entre 2005 y 2007		Estimación (US\$/ton)	Variación entre 2005 y 2017	
2005	2007	(US\$)	%	2017	(US\$)	%
168	319	150	89	231	62	37

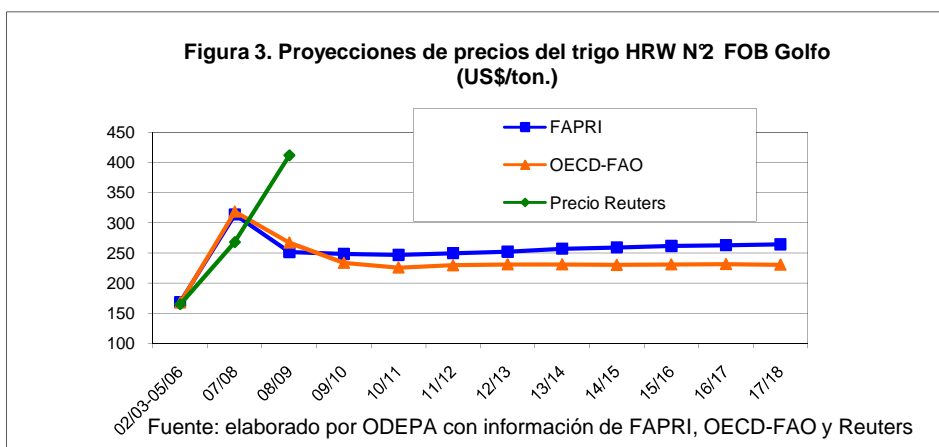
Fuente: OECD-FAO Agricultural Outlook 2008 - 2017. Referido al precio del trigo HRW N°2 FOB Golfo (junio/mayo).

Se ha desarrollado otro estudio proyectivo en la Universidad de Iowa, específicamente del FAPRI (Food and Agriculture Research Institute). Este organismo también estudió el posible comportamiento de los precios de trigo al año 2017 y, en forma coincidente con el estudio de OECD-FAO, plantea un incremento de los precios en relación con el precio promedio entre los años 2002 y 2006, que alcanzó a US\$ 169 por tonelada. El precio medio para el período 2007 a 2012 se ubicaría en torno a US\$ 250 y se incrementaría entre 2013 y 2017, levemente por sobre los US\$ 260.

<b>Tabla 3. Proyecciones del precio del trigo HRW N°2 FOB Golfo (US\$/ton)</b>												
Proyecciones	2002/2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
FAPRI	169	314	251	248	247	250	252	257	259	261	263	264
OECD-FAO	168	319	267	234	226	230	231	231	230	231	232	231
Precio Reuters	165	268	412*									

Fuente: elaborado por ODEPA con información FAPRI, Food and Agriculture Research Institute; OECD-FAO, Agricultural Outlook 2008 - 2017 y precios nominales de Reuters.  
\* Precio promedio entre enero y mayo de 2008.

En la figura 3 se aprecia claramente que los analistas internacionales de FAPRI y de OECD-FAO esperan que los precios observados en los primeros meses de 2008 deberían bajar y mantenerse hasta el año 2017 en un rango entre US\$ 230 y US\$ 260 por tonelada de trigo, valor que es un 50% mayor que el promedio del quinquenio anterior, pero 39% inferior a los precios observados en marzo de 2008. Es decir, actualmente los precios continuarían una tendencia a la baja, buscando un equilibrio y una mayor estabilidad a partir del año 2011, aproximadamente.



### **Proyecciones del comercio mundial de trigo para el año 2008: dinámico y creciente**

Durante el año 2008/09, según el informe WASDE de junio, el mayor exportador mundial sería EE.UU., concentrando el 23% de los envíos. Lo seguirían Canadá, Australia, la Unión Europea (27), Rusia y Argentina. Las exportaciones totales seguirían aumentando y sumarían 118,4 millones de toneladas, un 7 % más que lo transado en 2007/08 (tabla 4).

Principales exportadores	Producción (millones de toneladas)	Participación en la producción (%)	Exportación (millones de toneladas)	Participación en la exportación (%)
EE.UU.	66,2	10,0	27,2	23,0
Canadá	24,5	3,7	16,5	13,9
Rusia	54,0	8,1	12,5	10,6
Argentina	14,5	2,2	9,5	8,0
Unión Europea -27	140,0	21,1	15,0	12,7
Australia	24,0	3,6	15,0	12,7
Otros	339,7	51,2	22,7	19,2
Mundo	662,9	100,0	118,4	100,0

Fuente: elaborado por ODEPA con información del Departamento de Agricultura de EE.UU.: World Agricultural Supply and Demand Estimates (WASDE). Junio, 2008.

Los grupos de países importadores netos que aparecen en la tabla 5 pertenecen a tres zonas geográficas que concentran grandes poblaciones humanas, como el Norte de África, el Medio Oriente y el Sureste Asiático. Tienen muy baja o nula participación en la producción y estarían incrementando sus compras de trigo en este año, en conjunto con Brasil y Pakistán.

Principales importadores	Producción (millones de toneladas)	Participación producción (%)	Importación (millones de toneladas)	Participación importación (%)
Norte de África (a)	15,8	2,4	20,3	17,1
Medio Oriente (b)	15,9	2,4	12,9	10,9
Sureste Asiático (c)	0,0	0,0	10,8	9,1
Brasil	4,5	0,7	7,3	6,2
Pakistán	21,5	3,2	2,0	1,7
Otros	605,2	91,3	65,1	55,0
Mundo	662,9	100,0	118,4	100,0

Fuente: elaborado por ODEPA con información del Departamento de Agricultura de Estados Unidos. World Agricultural Supply and Demand Estimates (WASDE). Junio, 2008.

(a) Argelia, Egipto, Libia, Marruecos y Túnez.

(b) Irán, Iraq, Israel, Jordania, Kuwait, Arabia Saudita, Yemen, Emiratos Árabes Unidos, Líbano y Omán

(c) Indonesia, Malasia, Filipinas, Tailandia y Vietnam.

Como conclusión, se espera que el mercado internacional de trigo se mantenga con un gran dinamismo en el año de comercialización 2008/09, con producciones, comercio y existencias finales mayores que en 2007/08 y con precios menores en relación con los de marzo de 2008, pero siempre superiores a los históricos.

### **El mercado argentino: esperando definiciones**

La Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (SAGPyA) informó que la producción de trigo en la temporada 2007/08 habría alcanzado a 16 millones de toneladas, de las cuales 6 millones se consumirían internamente y la diferencia estaría disponible para exportación. Las ventas de trigo argentino al 30 de mayo de 2008 superaron los 7 millones de toneladas, un 19,4% menos que a igual fecha del año anterior. En la tabla 6 se observa que el principal destino del trigo argentino continúa siendo Brasil, que concentra en esta última temporada el 42,9% de los envíos. Chile ocupa el quinto lugar, con el 4,2%, junto con Kenya y Perú.

Tabla 6. Principales destinos de las exportaciones de trigo argentino (miles de toneladas)				
País	2006/07	%	2007/08	%
Brasil	3.400	38,6	3.040	42,9
Sudáfrica	450	5,1	500	7,1
India	200	2,3	450	6,3
Argelia	190	2,2	350	4,9
Chile	250	2,8	300	4,2
Kenya	155	1,8	300	4,2
Perú	500	5,7	300	4,2
Bangladesh	0	0,0	250	3,5
Egipto	300	3,4	250	3,5
Marruecos	250	2,8	200	2,8
Otros	3.110	35,3	1.150	16,2
Total	8.805	100,0	7.090	100,0
Fuente: elaborado por ODEPA con información de la Dirección de Mercados Agroalimentarios de SAGPyA.				

Para realizar un proceso de exportación, la SAGPyA maneja un *Registro de Exportación*, que opera abriendo y cerrando la recepción de declaraciones juradas de ventas al exterior de trigo, a través de las cuales el productor logra la venta de un determinado volumen del cereal. En el último año se ha utilizado este sistema para regular los volúmenes exportados y así asegurar el abastecimiento interno de trigo en la Argentina.

En el mes de marzo de 2008, el Ministerio de Economía y Producción de Argentina emitió la Resolución N°125, para la aplicación de derechos de exportación móviles para granos y subproductos. El derecho de exportación se calcularía aplicando una fórmula cuyo denominador sería el precio FOB y, por lo tanto, los derechos serían variables en el tiempo. Esta resolución fue ampliamente rechazada por el sector productor, que se ha estado movilizándose en señal de descontento, al sentirse perjudicado por estas medidas. Posteriormente, el gobierno anunció una modificación del sistema de derechos de exportación móviles, para cuya aplicación los granos se dividirán en tres tramos:

1. Hasta un determinado precio se mantendrá la resolución N° 125, es decir, operará una fórmula.
2. Superado un precio determinado, no habrá fórmula y se aplicará una tabla donde cada precio tendrá su derecho de exportación.
3. Si se sobrepasa el máximo e la tabla, se discutirán nuevamente las medidas.

En el caso del trigo, hasta los 450 dólares FOB por tonelada regirá la resolución N° 125 y entre 450 y 600 dólares FOB por tonelada operará el derecho de exportación de una tabla. La retención máxima será de 41,6%.

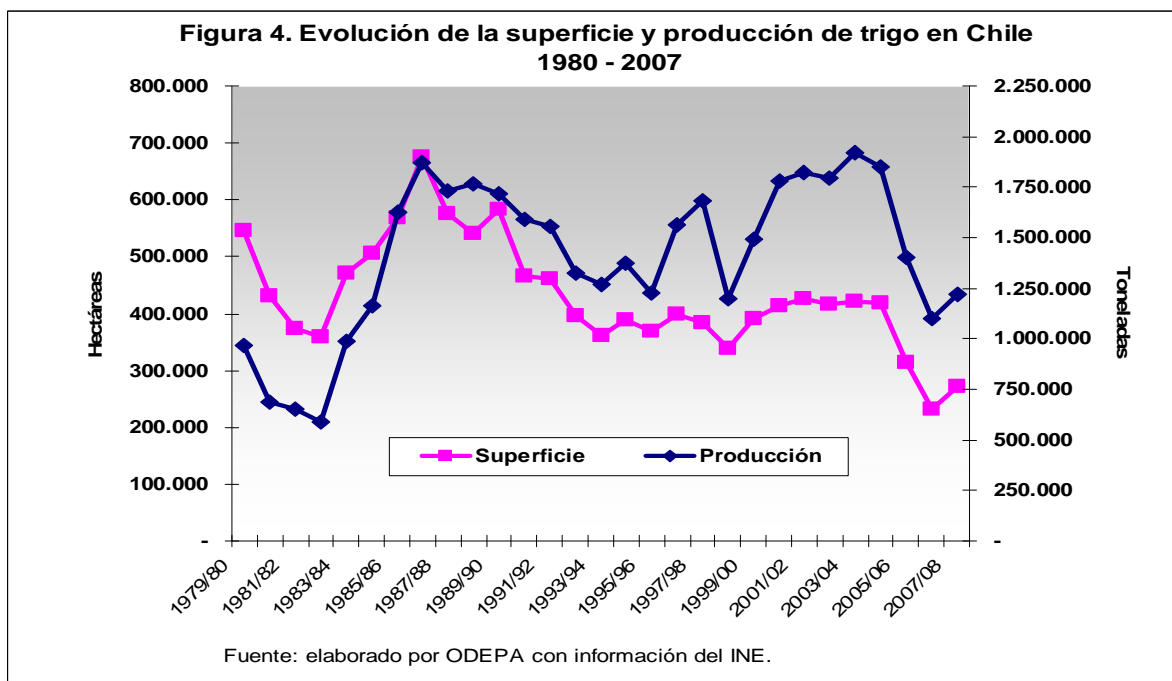
Sin embargo, las organizaciones de productores rechazaron estas medidas de solución y continuarán con sus movilizaciones, dado que, por los valores FOB del mercado actual, continúan afectados por los derechos de exportación móviles.

Recientemente se firmó la Resolución N° 543 de la Oficina Nacional de Control Comercial Agropecuario (ONCCA), que reglamenta el Registro de Declaraciones Juradas de Ventas al Exterior. En él se determina la existencia de un “encaje productivo”, que en el caso del trigo se fijará en el mes de noviembre de cada año y que establecerá anualmente cuál es la cantidad que como mínimo deberá quedar disponible para consumo interno. En junio de 2008, mediante Resolución N° 731 de la ONCCA, se puso en marcha el sistema de declaraciones juradas de exportaciones de trigo pan y derivados para lo que resta de este año. En ella se establece un total de 1.009.615 toneladas, que sería el trigo disponible para la exportación. Las exportaciones de trigo pan quedarán abiertas hasta que se entere esa cantidad. Se especifican cantidades de trigo que podrán ser vendidas a algunos países de destino prioritario de las exportaciones. Chile no está nombrado expresamente entre ellos, por lo que debe suponerse incluido en las 167.615 toneladas asignadas a “Otros destinos”. No queda claro si, una vez terminado este volumen exportable, se hará una revisión de la situación del mercado interno que permita liberar una nueva cantidad para la exportación.

## **Situación del mercado nacional**

### ***Disponibilidad de trigo nacional: creciendo año a año***

El trigo es el cultivo más importante en Chile según su superficie sembrada. En la última década registró un promedio de 390 mil hectáreas, con un mínimo récord de 231.785 hectáreas en la temporada 2006/07. En la temporada siguiente 2007/08, la superficie se incrementó en un 17%, alcanzando a 270.591 hectáreas, según cifras del INE, aunque, de acuerdo con la percepción de productores y vendedores de insumos, esta cifra podría haber sido mayor.



La distribución de la superficie sembrada con trigo en la temporada 2007/08 estuvo concentrada en la Región de la Araucanía, con el 40,5% (109.700 hectáreas), seguida por la Región del Bío Bío, con el 30,7% (83.100 hectáreas). En tercer lugar se ubicó la Región del Maule, con un 10,6% (28.600 hectáreas), y en cuarto lugar la Región de los Ríos, con el 6,1% (16.540 hectáreas).

El rendimiento promedio en el país en la cosecha que terminó recientemente se estima en 45 qq/ha, lo que habría generado una producción total de 1.217.660 toneladas, un 10,3% más que en el año anterior.

Las importaciones durante 2007 superaron levemente las realizadas en 2006, lo que es concordante con una menor producción interna. Cabe hacer notar que para la producción nacional se han utilizado las cifras preliminares del Censo 2006/07, que son menores que las entregadas por la encuesta equivalente a los valores anteriores de la serie, lo que puede hacer que los números resultantes no sean totalmente comparables. Según esto, el año 2007 habría sido el de menor autoabastecimiento, lo que probablemente se corregirá en 2008 (tabla 7).

<b>Tabla 7. Disponibilidad aparente de trigo en Chile (toneladas)</b>							
Años	Producción	Importación	Exportación	Disponibilidad	Población Nº personas	Disponibilidad kilos/hab/año	Auto- abastecimiento %
2005	1.851.940	190.892	9	2.042.832	16.267.278	125,6	91
2006	1.403.689	1.029.017	12	2.432.694	16.432.674	148,0	58
2007*	1.103.497	1.086.020	26	2.189.490	16.598.074	131,9	50

Fuente: elaborado por ODEPA con información del INE y Banco Central. \* Cifras provisorias Censo 2007.

En la tabla 8 se presentan las importaciones de trigos harinero y candeal por país de origen. Las importaciones de trigo harinero provinieron en un 50% de EE.UU., en un 41% de Argentina y en 8% de Canadá, alcanzando un volumen cercano al millón de toneladas métricas, por un valor de 260 millones de dólares.



Tabla 8. Importaciones de trigo en el año 2007							
Trigo harinero				Trigo candeal			
País	Volumen (toneladas)	%	Valor CIF (miles US\$)	País	Volumen (toneladas)	%	Valor CIF (miles US\$)
EE.UU.	502.711	50,5	138.280	Canadá	65.896	73,5	20.523
Argentina	410.630	41,2	96.962	EE.UU.	15.778	17,6	3.982
Canadá	81.997	8,2	24.287	México	7.612	8,5	1.942
Paraguay	976	0,1	399	Argentina	400	0,4	93
Alemania	18	0,0	12				
Nueva Zelanda	2	0,0	2				
Total	996.333	100	259.942	Total	89.686	100	26.540

Nuestro principal abastecedor de trigo candeal fue Canadá (74%) y Argentina ocupó el último lugar, con envíos por un valor marginal.

Se espera que las importaciones de trigo durante el año 2008 bordeen un millón de toneladas, algo menos que en 2007, considerando que la producción interna sería superior a la del año anterior. Hasta el mes de mayo se han importado 237.000 toneladas, que es menos de 60% de lo importado en los primeros cinco meses de 2007. La importancia de Argentina como abastecedor en este año ha venido disminuyendo, de manera que en mayo alcanza a 60% (143.000 toneladas), en comparación con más de 80% en el año pasado a la misma fecha. Sin embargo, el precio de estas importaciones ha sido relativamente muy bajo, lo que permite pensar que, al menos en parte, fueron operaciones pactadas con anterioridad a la etapa más fuerte de alzas. Canadá ha subido su participación, de manera que la cuarta parte de las importaciones provienen de allí. Aparece en este año Uruguay, como proveedor del 10% del total importado, mientras Estados Unidos reduce su participación a 5%.

Dadas las limitaciones para traer trigo desde Argentina, la importancia relativa de sus exportaciones a Chile debería continuar disminuyendo en el resto del año, y es probable que no lleguen a 300.000 toneladas. Al mismo tiempo debería aumentar el producto norteamericano, tanto de Canadá como de Estados Unidos.

### ***La comercialización de la temporada 2007/08: buenos precios en todo Chile***

La cosecha nacional de trigo se inició en diciembre de 2007, con un precio que varió entre \$17.000 y \$ 19.000 por quintal, valores que en promedio superaron en 40% los precios a inicios de la cosecha anterior. Con posterioridad, a raíz del aumento de precios en el mercado internacional, se produjo un rápido ajuste hacia arriba, que hizo que se llegara a pagar hasta \$ 23.500 por quintal, lo que permaneció algún tiempo. Luego, en conformidad también con la evolución de los precios del trigo norteamericano, el precio nacional se redujo a los niveles que presenta a inicios de junio (\$ 19.000 a \$ 21.000 por quintal, según ubicación de la entrega).

La suspensión de la entrega de la información relativa al precio del trigo al por mayor por parte del INE dificulta la realización de estudios que requieran series de precios, como podría ser una correlación entre los precios internos y los precios internacionales. Sin embargo, cálculos de costos de importación efectuados para el trigo norteamericano, tanto por ODEPA como por COTRISA, muestran que en esta temporada el precio interno del trigo mostró una relación muy estrecha con el precio de las bolsas norteamericanas, aunque no tanto con el costo de las importaciones reales, que se hicieron en gran parte desde la Argentina, a precios bastante inferiores. Es probable que esto se justifique por las dificultades que presentó el mercado argentino, que estuvo cerrado a nuevas operaciones durante largos e impredecibles períodos.

La molienda entre enero y abril de 2008 informada por INE ha sido similar a la de igual período del año pasado. Durante el año 2007 se informó de una molienda superior a 1,86 millones de toneladas de trigo, de las cuales el 93% correspondió a trigo harinero y el 7% a candeal.

Año	Harinero	Candeal	Total
2007	1.731.186	133.479	1.864.665
2008 (enero-abril)	568.764	37.200	601.964

Fuente: elaborado por ODEPA con información del INE.

El reporte final de la cosecha de trigo entregado por la Secretaría Ministerial de la Región del Maule, informa que en esa region se efectuaron compras de los molinos por 134.686 toneladas, de las cuales el 97% sería de trigo de la Región (131.752 toneladas) y el resto provendría de otras regiones. El precio por quintal a principios de la temporada promedió \$ 17.000 y en el último reporte, recibido al término de la cosecha, se acercaba en promedio a \$ 18.500.

En la Región de Bío Bío la comercialización en la temporada fue bastante fluida, existiendo gran demanda por parte de los molinos y corredores de la región, además de poderes compradores de otras zonas. El precio pagado a productor al inicio de cosecha fue de \$ 17.500 a \$ 18.000 por quintal, superior a los \$ 12.000 cancelados al inicio de cosecha de la temporada anterior. En el mes de marzo los precios se incrementaron hasta \$ 23.700 por quintal base predio, para volver a disminuir hacia el término de la cosecha, con valores entre \$ 21.500 y \$ 22.000 por quintal base predio.

En la Región de la Araucanía el precio del trigo siguió un comportamiento similar al de las regiones anteriores, es decir, en general no se observó un menor valor para los trigos del sur en la temporada recién pasada.

***Perspectivas para el año agrícola 2008/09: aumenta la producción***

Dados los altos precios que se han estado observando, tanto en el mercado de Chile como en el internacional, se cree que las siembras de trigo en la temporada 2008/09 serán mayores que en la temporada recién finalizada. Según reportes de las Secretarías Regionales Ministeriales de Agricultura, en términos generales las siembras se han realizado en buenas condiciones y la superficie podría haberse incrementado entre un 10 y un 15% en las principales zonas productoras, esto aunque los precios de los insumos agrícolas, especialmente los fertilizantes fosfatados y potásicos, han subido considerablemente respecto del año anterior.